

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

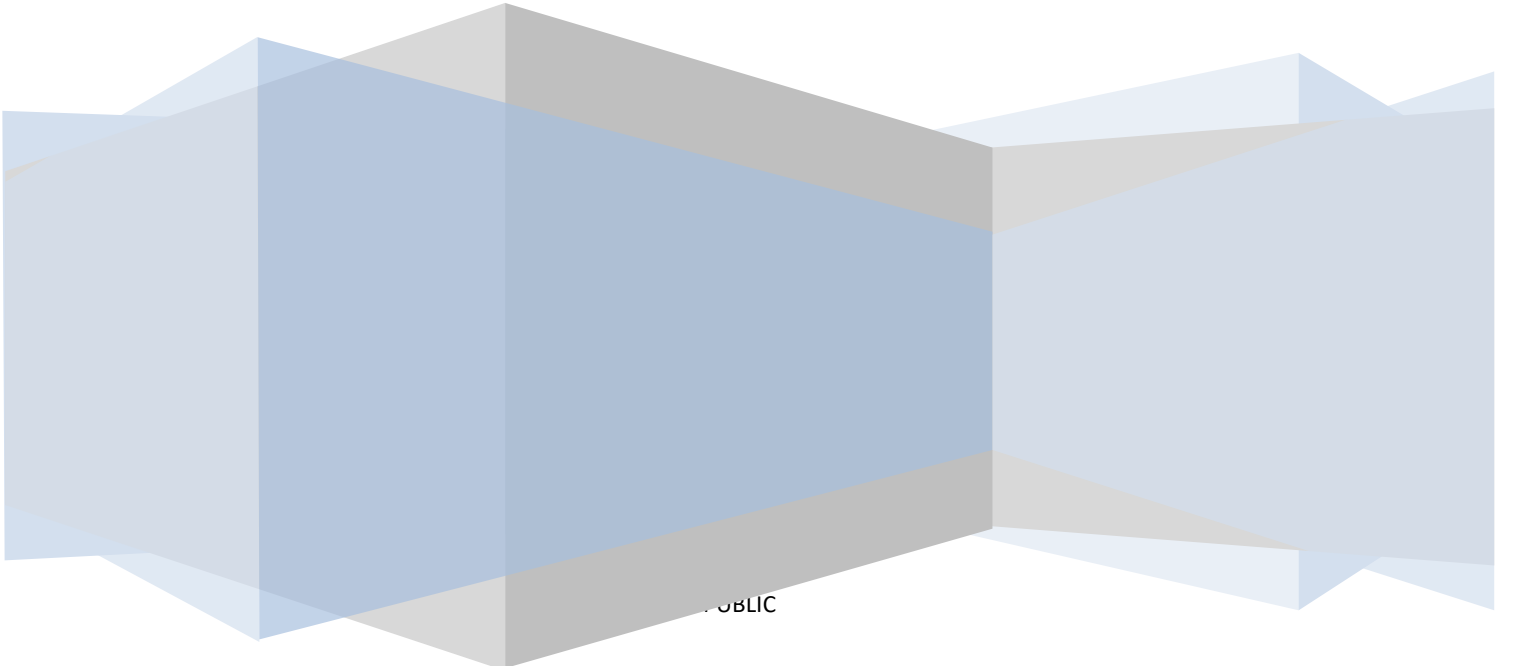
---



**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01.01.2022 – 30.06.2022





## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini 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 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem özet 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz 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 olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 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.

01.01.2022-30.06.2022 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 – 30.06.2022

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 17 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve 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
<b>TOPLAM</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100</b>

## Yönetim kurulu

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

30 Haziran 2022 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Stuart Kingsley White	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2022
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2022
Yerliozaan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.03.2022
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Gregory Jean Albert Camille Taillard	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Başak Serinkan Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

### Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	29 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	16 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	14 Yıl

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 25 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.058.109 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 687.885 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 2.Çeyrek değerlendirmesi

2022 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla %3,11'den %3,03 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 16.236 milyon TL (31 Aralık 2021: 13.066 milyon TL), 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 682.153 milyon TL (31 Aralık 2021: 533.216 milyon TL) olmuştur. 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 765 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 2.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,03'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.93 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2022'de 7.8 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

## Piyasa değerlendirmesi

Enflasyonun uzun bir süre geçici olduğu tezini savunan ABD Merkez Bankası (Fed) enflasyonda artışa karşı Mart'ta başladığı faiz artışlarını 2. Çeyrekte hızlandırarak devam etti. Fed'in daha şahin bir tutum alması, yükselen enflasyon ve riskten kaçınma eğilimi dolar endeksinin 2. Çeyrekte %6.5 yükselerek 104.7'ye çıkmasına neden oldu. Fed fonları vadeli kontratları piyasası 27 Temmuz toplantısında 75 baz puan faiz artışı yapılacağını fiyatlıyor. Fed yetkililerinin son açıklamaları da bu ölçüde bir faiz artışına işaret ediyor. Türkiye'de Merkez Bankası ikinci çeyrekte politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak %14'te sabit tutarken, 12-aylık tüketici enflasyonu Haziran'da %73.5'ten %78.6'ya yükseldi. Son Para Politikası Kurulu açıklaması bankanın faiz artışları yerine TL'nin kullanımını artıracak tedbirlere ağırlık vermeye devam edeceğine işaret ediyor Diğer yandan, Ocak-Nisan döneminde cari açık 21 milyar dolar olarak gerçekleşirken tahminimiz Mayıs-Aralık dönemi için 21 milyar dolarlık bir cari açık finansmanına ihtiyaç olduğunu gösteriyor.

ABD'de Mayıs tüketici enflasyonu Mart'ta enflasyonun zirve yapmadığını gösterirken Fed yüksek enflasyon karşısında 2. Çeyrekte faiz artışı adımlarını hızlandırdı. Fed'in parasal sıkılaştırma hızını artırması ABD ekonomisi için resesyon kaygılarının da artmasına neden oluyor. ABD'de 12-aylık TÜFE enflasyonu %8.3'te yatay seyretmesi beklenirken Mayıs'ta %8.6'ya yükseldi. Enflasyon Mart ayında %8.5'e kadar yükselmiş Nisan'da %8.3'e gerilemişti. Enflasyonda yükselişin sürmesi Fed'in faiz artışlarını yüksek bir hızda sürdüreceğine dair beklentileri artırırken piyasalarda genel beklenti ABD ekonomisinin resesyona girebileceği yönünde. ABD ekonomisi 1. Çeyrekte %1.6 daralırken Atlanta Fed tarafından açıklanan 2. Çeyrek GDPNow büyüme tahmini resesyon kaygılarının artmasına neden oluyor. Atlanta Fed'in son tahminine göre ABD ekonomisi ikinci çeyrekte %2.1 daralmış olabilir. Bankanın tahmininin doğru çıkması durumunda ABD ekonomisi iki çeyrek üst üste daralarak teknik olarak resesyona girmiş olacak.

ABD Merkez Bankası yüksek enflasyon karşısında faiz artışlarına geç de olsa Mart'ta başlarken bankanın şahinleştiği görülüyor. Fed politika faizini Mayıs'ta 50, Haziran toplantısında ise 75 baz puan artırarak %1.50-1.75 aralığına yükseltti. Haziran'da 75 baz puan faiz artıran Fed yetkilileri Temmuz için de benzer bir adıma işaret ediyor. Fed Başkanı Powell basın toplantısında Temmuz toplantısı için 50 ya da 75 baz puanlık faiz artışının olası olduğunu belirtti. Bununla birlikte, Powell, 75 baz puan büyüklüğünde faiz artışlarının genele yayılmasını beklemeyeceğini ifade etti. Toplantıdan sonraki günlerde diğer yetkililer tarafından yapılan açıklamalar da Temmuz için 75 baz puanlık bir faiz artışına işaret ediyor. Fed fonları vadeli kontratları piyasasındaki fiyatlama Temmuz toplantısında 75 baz puanlık faiz artışı beklentisi gösteriyor. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artışlarına Temmuz toplantısında başlayarak faizi 25 baz puan artırması bekleniyor.

Haziran toplantısında Fed yetkililerinin faiz projeksiyonları yukarı yönde revize edildi. Bu yıl sonu için faiz tahmini %3.4'e (önceki: %1.9), 2023 sonu için ise %3.8'e (önceki: %2.8) çıkarıldı. Bu yıl için büyüme tahmini %2.8'den %1.7'ye aşağı yönde revize edilirken, 12-aylık çekirdek PCE enflasyonu tahmini %4.3'ten %5.2'ye revize edildi.

Yurtiçinde enflasyon verileri 2. Çeyrek sonu itibarıyla enflasyon baskılarının önemli bir hızla devam ettiğini gösteriyor. 12-aylık TÜFE enflasyonu %73.5'den Haziran'da %78.6'ya yükseldi. Haziran için aylık TÜFE enflasyonu %5.73 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında %4.95 olarak açıklandı. Haziran'da yurtiçi üretici fiyatları ise önceki aya göre %6.77 yükseldi.

## Piyasa değerlendirmesi (devamı)

12-aylık yurtiçi ÜFE enflasyonu ise %132.2'den %138.3'e çıktı. Aylık üretici fiyatları enflasyonunda yüksek seyrin devam etmesi önümüzdeki aylarda tüketici fiyatlarına etkinin önemli boyutta süreceğine işaret ediyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak, fiyatlama davranışında bozulma, TL'de değer kaybı kaynaklı maliyet artışlarının sürmesi, uluslararası gıda ve emtia fiyatlarında yüksek seyrin devam etmesi ve talepteki görece güçlü seyirle 12-aylık tüketici enflasyonunun Eylül-Ekim'de %95'e yaklaşmasını öngörüyoruz. Asgari ücrete Temmuz ayından itibaren geçerli olacak şekilde %29.3 artış yapılırken Haziran enflasyon verisi ve asgari ücret artışı sonrasında yılsonu enflasyon tahminimizi %70'den %76'ya revize ediyoruz.

Ekonomik aktivite 1. çeyrekte trendin önemli ölçüde üzerinde büyümeye devam etti. Türkiye ekonomisi 1. Çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7.3 büyüdü (piyasa beklentisi: %7.2). Diğer yandan, ekonomik aktivitede bir önceki çeyreğe göre büyüme yılın ilk çeyreğinde sürdü. Bu açıdan bakıldığında 4. Çeyrekte %1.5 büyüyen ekonomik aktivite 1. Çeyrekte %1.2 arttı. %7.3 büyümenin 12 puanı iç talepten, 3.5 puanı dış talepten geldi. Diğer yandan, stoklardan yapılan satışlar büyüme rakamını 8.5 puan eksiltti. 4. Çeyrekte yıllık bazda %21.4 artan özel tüketim 1. Çeyrekte %19.5 artarak güçlü seyrini sürdürdü. Büyüme verilerine göre ihracat 1. Çeyrekte yıllık bazda %16.8 artarken ithalattaki artış %2.3 olarak gerçekleşti. 1. çeyrek için pozitif çıktı açığını %3.3 seviyesinde hesaplıyoruz. Diğer bir ifadeyle ekonomik aktivite seviyesi trend seviyesinin %3.3 üzerinde gerçekleşti. Bu durum toplam talep koşullarının enflasyonist etkilerinin 1. Çeyrek itibarıyla devam ettiğini gösteriyor.

1. Çeyrekte ortalama 50.1 olarak kaydedilen imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 2. Çeyrekte ortalama 48.8'e gerileyerek imalat sanayinde bir önceki çeyreğe göre daralmaya işaret ediyor. İmalat sanayinde yavaşlamanın, fiyat artışı beklentisiyle erkene alınmış talebin karşılanmasıyla yılın 2. yarısında perakende sektöründe de görüleceğini öngörüyoruz. HSBC Portföy Yönetimi olarak Türkiye ekonomisinin bu yıl %3.5 büyüyeceğine dair tahminimizi koruyoruz.

Dış ticaret açığı Haziran'da genişlemeye devam etti. Ticaret Bakanlığı öncü verilerine göre Haziran'da ihracat geçen yılın aynı ayına göre %18.5 artarak 23.4 milyar dolar oldu. Diğer yandan, ithalat %39.6 gibi yüksek bir artışla 31.6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı Haziran'da 8.2 milyar dolar olurken, geçen yıl Haziran'da 2.9 milyar dolar dış ticaret açığı verilmişti. İhracattaki olumlu seyre rağmen ithalatın yüksek seyretmesi HSBC Portföy Yönetimi olarak cari açığın 2022'de 14 milyar dolardan bu yıl 42 milyar dolara yükseleceğine dair tahminimizi korumamıza neden oluyor. Ocak-Nisan döneminde cari açık 21 milyar dolar olarak gerçekleşirken tahminimiz Mayıs-Aralık dönemi için 21 milyar dolarlık bir cari açık finansmanına ihtiyaç olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte toplamda 9 milyar dolara yaklaşmasını hesapladığımız Mayıs-Haziran cari açık faturasının zaten önemli ölçüde ödenmiş olduğunu not etmekte fayda görüyoruz.

TCMB ikinci çeyrekte de politika faizini değiştirmede ve faizi beklendiği gibi %14'te korudu. Banka Eylül-Aralık döneminde faiz oranını toplamda beş puan düşürdüktan sonra beklemeye geçmişti. Para Politikası Kurulu (PPK) Haziran toplantısı sonrasında açıkladığı kararında enflasyonda olası bir düşüş konusunda baz etkileri ve Rusya-Ukrayna arasındaki olası bir barış anlaşmasına verdiği rolü korudu. PPK açıklaması bankanın faiz artışları yerine TL'nin kullanımını artıracak tedbirlere ağırlık vermeye devam edeceğine işaret ediyor. TCMB, zorunlu karşılık uygulamasının parametrelerini kur korumalı mevduat ürünlerinin daha fazla kullanılması amacıyla değiştirirken bankaların kendisiyle yaptığı işlemlerde teminat olarak TL cinsi varlıkların ağırlığını artırma yönünde adımlar atıyor. Diğer yandan, BDDK, Haziran sonuna doğru, belirlediği limitin üzerinde nakit döviz pozisyonu olan şirketlerin TL kredi kullanmaya devam edebilmek için bu pozisyonlarını azaltması gerektiği yönünde bir karara imza attı.

## HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2022 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

## Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

## 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 Haziran 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 176.094 TL karşılık ayrılmıştır.

## Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2022 Haziran itibarı ile bulunmamaktadır.

## 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.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

### E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnotlar</b>	<b>(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2022</b>	<b>(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2021</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	59.134.645	40.637.452
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	6.352.220	11.667.232
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	5.562.448	5.474.572
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	16	789.772	6.192.660
Diğer alacaklar	7	258.382	6.896
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	-	6.896
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	16	258.382	-
Peşin ödenmiş giderler		510.462	242.690
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	16	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		510.462	242.690
Diğer dönen varlıklar		2.000	419
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>66.257.709</b>	<b>52.554.689</b>
Maddi duran varlıklar	8	3.360	5.458
Maddi olmayan duran varlıklar	9	2.063	11.138
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.065.104	1.245.981
Ertelenmiş vergi varlığı	15	1.307.988	1.184.808
Peşin ödenmiş giderler		378.258	146.917
<b>Duran varlıklar</b>		<b>2.756.773</b>	<b>2.594.302</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>69.014.482</b>	<b>55.148.991</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

## E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	(Sınırlı	(Bağımsız
		Denetimden Geçmiş)	Denetimden Geçmiş)
		30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Ticari borçlar	6	894.365	578.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	181.679	28.636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		712.686	550.360
Diğer borçlar	7	19.476.972	1.539.673
- İlişkili taraflara diğer borçlar	16	18.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.476.972	1.539.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	3.337.054	3.461.335
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		591.312	657.848
Kısa vadeli karşılıklar	11	2.535.883	3.650.451
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2.359.789	3.512.830
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		176.094	137.621
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.124.630	1.285.880
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	1.595.807	771.992
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		528.823	513.888
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>28.960.216</b>	<b>11.174.183</b>
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.058.109	767.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.058.109	767.612
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		440.550	648.810
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.498.659</b>	<b>1.416.422</b>
Ödenmiş sermaye	12	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	221.748	83.144
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		221.748	83.144
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.254.416	2.504.416
- Yasal Yedekler		5.254.416	2.504.416
Geçmiş yıllar karları	12	9.048.647	3.047.050
Net dönem karı		13.858.617	26.751.597
<b>Özkaynaklar</b>		<b>38.555.607</b>	<b>42.558.386</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>69.014.482</b>	<b>55.148.991</b>

## KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

	Dipnotlar	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)		(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	
		1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	32.002.113	17.070.842	19.478.709	10.720.157
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(18.699)	(9.706)	(442.110)	(249.558)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>31.983.414</b>	<b>17.061.136</b>	<b>19.036.599</b>	<b>10.470.599</b>
Genel yönetim giderleri	14	(17.235.354)	(9.408.190)	(11.609.484)	(5.914.505)
Pazarlama giderleri		(247.887)	(82.245)	(124.847)	(59.910)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		43.353	-	92.449	84.224
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>14.543.526</b>	<b>7.570.701</b>	<b>7.394.717</b>	<b>4.580.408</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		5.165.475	2.786.312	3.375.614	1.447.112
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(79.549)	(39.799)	(102.553)	287.877
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>19.629.452</b>	<b>10.317.214</b>	<b>10.667.778</b>	<b>6.315.397</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(5.770.835)</b>	<b>(2.712.169)</b>	<b>(3.251.849)</b>	<b>(1.681.663)</b>
Dönem vergi (gideri)/geliri	15	(5.940.216)	(3.431.039)	(3.543.880)	(2.263.015)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	15	169.381	718.870	292.031	581.352
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>13.858.617</b>	<b>7.605.045</b>	<b>7.415.929</b>	<b>4.633.734</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>138.604</b>	<b>316.154</b>	<b>126.286</b>	<b>89.723</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		184.805	406.743	157.858	112.154
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		(46.201)	(90.589)	(31.572)	(22.431)
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>138.604</b>	<b>316.154</b>	<b>126.286</b>	<b>89.723</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>13.997.221</b>	<b>7.921.199</b>	<b>7.542.215</b>	<b>4.723.457</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

## ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Dipnotlar	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				
<b>1 Ocak 2021</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>5.393.665</b>	<b>(2.534)</b>	<b>2.733.804</b>	<b>23.781.503</b>	<b>37.078.617</b>	
Transferler	12	-	-	2.110.751	-	21.670.752	(23.781.503)	-
Kar payları (temettü)	12	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>30 Haziran 2021</b>	<b>5.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>7.504.416</b>	<b>123.752</b>	<b>3.047.050</b>	<b>7.415.929</b>	<b>23.263.326</b>	
<b>1 Ocak 2022</b>	<b>10.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>2.504.416</b>	<b>83.144</b>	<b>3.047.050</b>	<b>26.751.597</b>	<b>42.558.386</b>	
Transferler	12	-	-	2.750.000	-	24.001.597	(26.751.597)	-
Kar payları (temettü)*	12	-	-	-	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	138.604	-	13.858.617	13.997.221
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	138.604	-	13.858.617	13.997.221
<b>30 Haziran 2022</b>	<b>10.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>5.254.416</b>	<b>221.748</b>	<b>9.048.647</b>	<b>13.858.617</b>	<b>38.555.607</b>	

(\*) 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. Rapor yayımlanma tarihi itibarıyla henüz bir ödeme gerçekleşmemiştir.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

Dipnotlar	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2022	(Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2021	
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>15.369.277</b>	<b>10.773.921</b>	
Dönem karı	13.858.617	7.415.929	
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>5.697.234</b>	<b>2.725.417</b>	
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	192.050	202.715
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.782.716	1.920.571
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.744.243	1.890.470
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		38.473	30.101
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	5.770.835	3.251.849
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.048.367)	(2.649.718)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.127.916)	(2.752.271)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		79.549	102.553
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>2.553.533</b>	<b>4.777.390</b>	
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		5.315.012	4.171.628
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(87.876)	(732.978)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		5.402.888	4.904.606
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(253.067)	(2.002)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		5.315	(2.002)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(258.382)	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(499.113)	252.425
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		315.369	341.594
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		153.043	343.019
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		162.326	(1.425)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.324.668)	13.745
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(1.970.323)	129.559
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(354.345)	(115.814)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>22.109.384</b>	<b>14.918.736</b>	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.278.772)	(1.342.642)
Vergi ödemeleri		(3.461.335)	(2.802.173)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>-</b>	<b>(440.081)</b>	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(440.081)
<b>C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları</b>	<b>3.192.026</b>	<b>(9.631.624)</b>	
Ödenen Temettüleri		-	(12.242.746)
Alınan Faiz		3.192.026	2.611.122
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>	<b>18.561.303</b>	<b>702.216</b>	
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)</b>	<b>18.561.303</b>	<b>702.216</b>	
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>40.335.860</b>	<b>46.577.226</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>4</b>	<b>58.897.163</b>	<b>47.279.442</b>

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

## KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2022	31.12.2021
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	2,29	4,40
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0,44	0,24

MALİ ORANLAR		
	30.06.2022	31.12.2021
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	0,20	0,47
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	0,36	0,62
<b>Hisse Başına Kar</b>	1,39	2,60

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

## KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Haziran 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 30 Haziran 2022 itibarı ile 38.555.607 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.

01.01.2022-30.06.2022 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, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.06.2022 FAALİYET RAPORU

---