

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2022 – 30.09.2022

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	8-12
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	13
G.Diğer Hususlar	14

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 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 – 30.09.2022

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

30 Eylül 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

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

30 Eylül 2022 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2022
Yerlioan 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.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2022 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.507.280 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 3.050.892 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 3.Çeyrek değerlendirmesi

2022 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla %3,11'den %3,39 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 20.091 milyon TL (31 Aralık 2021: 13.066 milyon TL), 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 838.501 milyon TL (31 Aralık 2021: 533.216 milyon TL) olmuştur. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 1.251 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 3.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,39'lık pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.77 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Eylül 2022'de 9.13 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası (Fed) yüksek enflasyonla mücadele kapsamında Temmuz ve Eylül toplantısında toplam 150 baz puan faiz artırdı. Diğer yandan, Fed yetkililerinin Eylül projeksiyonları bankadan faiz artışı beklentilerinin yükselmesine neden oldu. Türkiye'de Merkez Bankası Ağustos ve Eylül'de politika faizini ekonomik aktivitede yavaşlamayı gerekçe göstererek birer puan düşürdü ve %12'ye çekti. 12-aylık tüketici enflasyonu Eylül itibarıyla %83.5'e çıkarken baz etkilerinin devreye gireceği Aralık aya kadar yükselişin devam etmesi olası görünüyor. Ekonomik aktivitede 3. çeyrekte görülen yavaşlama ve Cumhurbaşkanının açıklamaları politika faizinin yüksek enflasyona rağmen mevcut %12'den yılsonuna kadar %9'a düşürülebileceğine işaret ediyor. Dış dengeler tarafında, Ocak-Temmuz döneminde cari açık 37 milyar dolar olarak gerçekleşirken HSBC Portföy Yönetimi olarak tahminimiz bu yılın son çeyreği için 18 milyar dolarlık bir cari açık finansmanına ihtiyaç olduğunu gösteriyor.

Fed Temmuz ve Eylül toplantılarında da Haziran toplantısında olduğu gibi politika faizini 75 baz puan artırdı. Banka, Eylül toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak politika faizi hedef aralığını 75 baz puan artırarak %3.00-3.25 aralığına çıkardı. Fed Başkanı Powell Eylül toplantısında sonra düzenlenen basın toplantısında enflasyonu geride bırakmanın acısız bir yolu olmadığını ifade ederken Fed yetkililerinin ortalama faiz ve makroekonomik büyüklüklere dair tahminlerinde önemli revizyonlar yapıldı. 2022 sonu için FOMC katılımcılarının ortalama faiz tahmini %3.4'ten %4.4'e revize edilirken bu tahmin bu yılın kalan iki toplantısı için toplam 125 baz puanlık faiz artışına işaret ediyor. Diğer yandan, 2023 sonu için faiz tahmini %3.8'den %4.6'ya, 2024 sonu için %3.4'ten %3.9'a revize edildi. 2025 sonu için tahmin ise %2.9 seviyesinde açıklandı. Uzun vadede faiz tahmini ise %2.5 seviyesinde korundu. Fed projeksiyonları faizin 2023 boyunca da artırılmaya devam edebileceğine işaret ediyor.

Fed yetkililerinin makroekonomik projeksiyonlarında daha hızlı faiz artışlarının olası etkileri de görülüyor. Bu yıl için büyüme tahmini %1.7'de %0.2'ye gelecek sene için %1.7'den %1.2'ye düşürüldü. İşsizlik oranı tahmini ise %3.7'den %3.8'e revize edildi. Öte yandan, Çekirdek PCE enflasyonu tahmini bu yıl sonu için %4.3'ten %4.5'e, 2023 sonu için %2.7'den %3.1'e çıkartıldı.

Avrupa Merkez Bankası Temmuz'da 50 baz puan faiz artırırken Eylül'de faiz artışı adımını büyüttü ve 75 baz puan faiz artırdı. Bankanın mevduat faizi böylece %0'dan %0.75'e çıkartıldı. Ana refinansman faizi ise %0.50'den %1.25'e çıkartıldı. Açıklamada bundan sonraki toplantılar için para politikası açısından şahin mesajlar verildi. Avrupa Merkez Bankası, enflasyonun hedefin çok üzerinde olması nedeniyle ve enflasyon beklentilerini kontrol almak için gelecek birkaç toplantıda faiz artışlarının devam etmesini beklediğini ifade ediyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde basın toplantısında en az gelecek iki en fazla ise beş toplantıda faiz artışı yapılması beklediğini belirtti. Banka, enflasyon tahminlerini yukarı yönde revize ederken bu yıl ve gelecek yıl için TÜFE enflasyonunu sırasıyla %8.1 ve %5.5 seviyesinde tahmin ediyor. 2024'te %2.3'e düşmesi öngörülen enflasyonun %2'lik hedefin üzerinde kalması bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası'nın açıklamasında, pandemi karşıtı tahvil alım programında vadesi gelen varlıkların yeniden yatırıma yönlendirileceği ifade edilirken daha önceki varlık alım programında yeniden yatırımların azaltılması konusunda zamanlamaya dair herhangi bir işaret verilmedi.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Yurtiçinde enflasyon verileri 3. çeyrek sonu itibarıyla enflasyon baskılarının önemli bir hızda devam ettiğini gösteriyor. 12-aylık TÜFE enflasyonu Eylül'de %80.2'den %83.5'e yükseldi. Diğer yandan, aylık olarak üretici fiyatları Eylül'de %4.8 artarak tüketici fiyatlarına yansımının önümüzdeki aylarda devam edeceğine işaret etti. 12-aylık yurtiçi üretici fiyatları enflasyonu ise %143.8'den %151.5'e çıktı. 12-aylık çekirdek enflasyon (C endeksi: gıda, enerji, tütün ürünleri, alkollü içecekler ve altın hariç TÜFE) %66.1'de yatay kalırken, 12-aylık hizmet enflasyonunda yükseliş eğilimi devam ediyor (%54.3'ten %57.8'e).

Enerji yoğun üretici sektörlerde doğalgaz tariflerinde yapılan son artış ile enerji fiyatlarındaki önceki aylardaki artışlar, yılbaşında ücretlerde enflasyonun önemli ölçüde artışlar yapılacağına açıklanması, talebin halen görece güçlü olması, fiyatlama davranışlarında süregelen bozulma ve TL'nin daha fazla değer kaybetme ihtimali enflasyonda yüksek seyrin devam edeceğine işaret ediyor. HSBC Portföy yönetimi olarak Kasım'da 12-aylık TÜFE enflasyonunun %90'a yaklaşabileceğini ve yılın son ayında baz etkisiyle %76'ya gerileyebileceğini öngörüyoruz. Gelecek sene enflasyon konusundaki belirsizlikler çok yüksek olsa da 2023 sonu için enflasyonu %45 seviyesinde tahmin ediyoruz.

Ekonomik aktivite 2. çeyrekte erkene alınan taleple hızlandı. Türkiye'de ekonomik aktivite yılın 2. çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %7.6 büyüdü. Diğer yandan, ekonomik aktivite bir önceki çeyreğe göre %2.1 yükseldi. Bu açıdan bakıldığında Türkiye ekonomisi 1. çeyrekte %0.7 büyümüşü. İç talep 2. çeyrekte %7.6'lık yüksek büyüme rakamının ana belirleyicisi olurken büyümeye 15.2 puan katkı yaptı. Dış talebin katkısı ise 2.7 puan olarak gerçekleşti. Diğer yandan, stoklardan yapılan satışlarla stok değişimleri büyümeye 10.3 puan düşürücü yönde olumsuz katkı yaptı. Sanayi sektörü aktivitesi 2. çeyrekte yıllık bazda %7.8 artarken inşaat sektörü %10.9 daraldı. Diğer yandan, hizmet sektörü %18.1 büyüme ile güçlü seyretmeye devam etti. Finans ve sigorta ise %26.6'lık büyüme ile en fazla büyüyen sektör oldu. 2. çeyrekte yüksek enflasyonun talebi erkene çekmesinin de etkisiyle hanehalkı harcamalarının %22.5 gibi önemli bir hızda arttığını görüyoruz. Erkene alınan talebin 2. yarıda büyümeyi olumsuz etkileyeceğini ve ekonomik aktivitenin bir miktar yavaşlayacağını öngörüyoruz. Bununla birlikte, HSBC Portföy Yönetimi olarak 1. çeyrek büyüme rakamı sonrasında yılın tamamı için büyüme tahminimizi %3.5'ten %4.5'e revize ediyoruz.

Yılın ilk yedi ayında cari açık 37 milyar dolar oldu. 12-aylık birikimli cari açık Haziran'daki 33 milyar dolardan 37 milyar dolara çıkarken cari açıktaki artış ana olarak dış ticaret dışındaki artıştan kaynaklandı. Yılın ilk yedi ayda net hata ve noksan kalemi altındaki finansman 24 milyar dolara ulaştı. Diğer bir ifadeyle cari açığın yarıdan fazlası net hata noksan kalemi altında girişlerle finanse edildi. HSBC Portföy Yönetimi olarak yılın tamamı için cari açık tahminimizi 50 milyar dolardan 63 milyar dolara revize ediyoruz. Turizm gelirleri yaz aylarında yüksek gerçekleşse de, Ağustos ve Eylül dış ticaret verilerini kullanarak aylık cari açığın bu aylarda dörder milyar dolar civarında olabileceğini öngörüyoruz. Diğer bir ifadeyle, Ekim-Aralık için toplam 18 milyar dolar civarında cari açık finansmanı gerekebileceğini hesaplıyoruz.

TCMB üçüncü çeyreğe dair ekonomik aktivite göstergelerinin yavaşlamaya işaret etmesiyle birlikte haftalık repo ihale faizini Eylül toplantısında da Ağustos'ta olduğu gibi 1 puan indirerek %12'ye düşürdü. Genel piyasa beklentisi faizin sabit tutulması yönündeydi. PPK, Eylül ayındaki açıklamasında da "Mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirmiştir" ifadesini kullandı. HSBC Portföy Yönetimi olarak, Ağustos'taki açıklamada da kullanılan bu ifade nedeniyle bu toplantıda faizlerin değiştirilmeyeceğini öngörüyoruz. İmalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) üretim ve yeni sipariş alt endekslerinde yavaşlamayla birlikte Ağustos'taki 47.4'ten Eylül'de 46.9'a geriledi. Ekonomik aktivitede 3. çeyrekte görülen yavaşlama ve Cumhurbaşkanının açıklamaları politika faizinin yüksek enflasyona rağmen mevcut %12'den yılsonuna kadar %9'a düşürülebileceğine işaret ediyor.

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

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 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 Eylül 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 2 adet işe iade davasında toplam 79.426 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2022 Eylül 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 rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir. Bu yüzden herhangi bir karşı edim gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin SPK'dan almış olduğu yetki belgeleri

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiştir. Şirket finansalları 2022 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	(İncelemeden geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		30 Eylül 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	4	69.133.135	40.637.452
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	8.055.924	11.667.232
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	7.064.619	5.474.572
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	16	991.305	6.192.660
Diğer alacaklar	7	4.000	6.896
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	-	6.896
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.000	-
Peşin ödenmiş giderler		438.122	242.690
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		438.122	242.690
Diğer dönen varlıklar		-	419
Dönen varlıklar		77.631.181	52.554.689
Maddi duran varlıklar	8	43.228	5.458
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	11.138
Kullanım hakkı varlıkları	10	974.623	1.245.981
Ertelenmiş vergi varlığı	15	1.789.743	1.184.808
Peşin ödenmiş giderler		378.258	146.917
Duran varlıklar		3.185.852	2.594.302
Toplam varlıklar		80.817.033	55.148.991

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	(İncelemeden geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
		30 Eylül 2022	31 Aralık 2021
Ticari borçlar	6	1.022.846	578.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	246.579	28.636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		776.267	550.360
Diğer borçlar	7	19.685.972	1.539.673
- İlişkili taraflara diğer borçlar	16	18.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.685.972	1.539.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	3.512.148	3.461.335
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		562.554	657.848
Kısa vadeli karşılıklar	11	3.846.994	3.650.451
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3.767.568	3.512.830
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		79.426	137.621
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.299.862	1.285.880
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	1.678.380	771.992
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		621.482	513.888
Kısa vadeli yükümlülükler		30.930.376	11.174.183
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.507.280	767.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.507.280	767.612
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		474.131	648.810
Uzun vadeli yükümlülükler		1.981.411	1.416.422
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	(345.203)	83.144
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(345.203)	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		23.775.207	26.751.597
Özkaynaklar		47.905.246	42.558.386
Toplam kaynaklar		80.817.033	55.148.991

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnotlar	(İncelemeden Geçmemiş)		(İncelemeden Geçmemiş)	
		1 Ocak – 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2022	1 Ocak – 30 Eylül 2021	1 Temmuz - 30 Eylül 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	52.748.123	20.746.010	30.514.824	11.036.115
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(28.458)	(9.759)	(75.680)	366.430
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		52.719.665	20.736.251	30.439.144	11.402.545
Genel yönetim giderleri	14	(27.808.897)	(10.573.543)	(16.498.104)	(4.888.620)
Pazarlama giderleri		(331.324)	(83.437)	(183.904)	(59.057)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		43.353	-	88.318	(4.131)
Esas faaliyet karı		24.622.797	10.079.271	13.845.454	6.450.737
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		8.390.550	3.225.075	5.271.640	1.896.026
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(120.270)	(40.721)	(152.423)	(49.870)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		32.893.077	13.263.625	18.964.671	8.296.893
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(9.117.870)	(3.347.035)	(5.247.244)	(1.995.395)
Dönem vergi (gideri)/geliri	15	(9.580.023)	(3.639.807)	(5.601.692)	(2.057.812)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	15	462.153	292.772	354.448	62.417
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		23.775.207	9.916.590	13.717.427	6.301.498
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(428.347)	(566.951)	132.759	6.473
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları		(571.129)	(755.934)	165.949	8.091
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları, vergi etkisi		142.782	188.983	(33.190)	(1.618)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(428.347)	(566.951)	132.759	6.473
Toplam kapsamlı gelir		23.346.860	9.349.639	13.850.186	6.307.971

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 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	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları			
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	5.393.665	(2.534)	2.733.804	23.781.503	37.078.617	
Transferler	12	-	-	2.110.751	-	21.670.752	(23.781.503)	-	
Kar payları (temettü)	12	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)	
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	132.759	-	13.717.427	13.850.186	
- Dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	13.717.427	13.717.427	
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	132.759	-	-	132.759	
30 Eylül 2021		5.000.000	172.179	7.504.416	130.225	3.047.050	13.717.427	29.571.297	
1 Ocak 2022		10.000.000	172.179	2.504.416	83.144	3.047.050	26.751.597	42.558.386	
Transferler	12	-	-	2.750.000	-	24.001.597	(26.751.597)	-	
Kar payları (temettü)*	12	-	-	-	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)	
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(428.347)	-	23.775.207	23.346.860	
- Dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	23.775.207	23.775.207	
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	(428.347)	-	-	(428.347)	
30 Eylül 2022		10.000.000	172.179	5.254.416	(345.203)	9.048.647	23.775.207	47.905.246	

(*) 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.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

		<i>Cari dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2022</i>	<i>Önceki dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2021</i>
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		23.169.649	14.683.178
Dönem karı		23.775.207	13.717.427
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		8.067.333	3.550.000
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	287.636	298.621
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.911.207	2.448.634
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.969.402	2.406.449
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(58.195)	42.185
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	9.117.870	5.247.244
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5.249.380)	(4.444.499)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.368.944)	(4.596.922)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		119.564	152.423
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		4.010.947	3.572.162
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		3.611.308	3.803.119
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(1.590.047)	(1.056.567)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		5.201.355	4.859.686
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		3.315	(442.045)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		7.315	(1.963)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(4.000)	(440.082)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(426.773)	383.615
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		443.850	145.512
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		217.943	103.460
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		225.907	42.052
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		379.247	(318.039)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		768.784	(167.033)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(389.537)	(151.006)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		35.853.487	20.839.589
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.154.628)	(1.232.885)
Vergi ödemeleri		(9.529.210)	(4.923.526)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(42.910)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(42.910)	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		5.493.923	(7.738.880)
Ödenen Temettüleri		-	(12.242.746)
Alınan Faiz		5.493.923	4.503.866
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		28.620.662	6.944.298
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		28.620.662	6.944.298
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	40.335.860	46.577.226
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	68.956.522	53.521.524

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2022	31.12.2021
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,51	4,40
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,41	0,24

MALİ ORANLAR		
	30.09.2022	31.12.2021
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,29	0,47
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,50	0,62
Hisse Başına Kar	2,38	2,60

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılık 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 30 Eylül 2022 itibarı ile 47.905.246 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 fonksiyonları 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.

01.01.2022-30.09.2022 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.

01.01.2022-30.09.2022 FAALİYET RAPORU
