

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

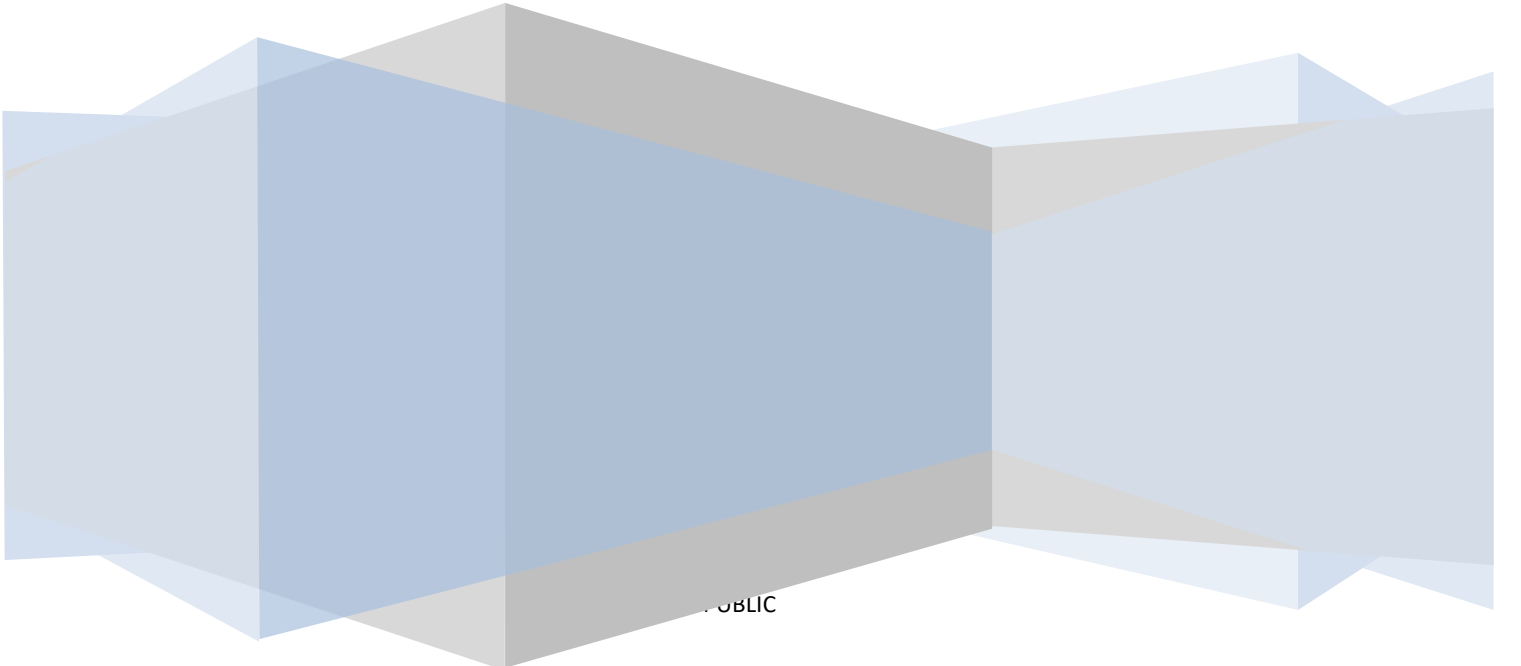
01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2022 – 31.12.2022





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 22 Şubat 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Şubat 2023

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.

01.01.2022-31.12.2022 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 – 31.12.2022

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 kuruluşunun Şirket’e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi kurucusu olduğu toplam 23 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 Aralık 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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Aralık 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
Yerlioza Küll	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.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 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

31 Aralık 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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 3.259.150 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 3.493.653 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 yılı faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2022 yılı 4. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla %3,11'den %4,11 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 30.661 milyon TL (31 Aralık 2021: 13.066 milyon TL), 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 1.163.462 milyon TL (31 Aralık 2021: 533.216 milyon TL) olmuştur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 3.943 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 4.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %4,11'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.86 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Aralık 2022'de 14.18 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Küresel merkez bankaları manşet enflasyon düşerken faiz artış hızını yavaşlatıyor. ABD Merkez Bankası yılın son toplantısında faiz artış hızını düşürürken gelecek yıl için enflasyon ve faiz tahminini yukarı yönde revize etti. Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası da Aralık'ta faiz artış hızlarını yavaşlattı. Türkiye'de Ekim'de %85.5'e kadar yükselen 12-aylık tüketici enflasyonu Aralık'ta baz etkisiyle %64.3'e keskin bir düşüş gösterdi. TCMB Ekim ve Kasım'da faiz indirimlerine 1.5 puanlık bir hızla devam ederken Aralık'ta faizi %9 seviyesinde korudu. Diğer yandan, banka Aralık ayı sonunda Para ve Kur Politikası metnini yeni adıyla, 2023 Yılı Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi olarak yayınladı.

Yılın son toplantısında faiz artış hızını düşüren Fed 2023 faiz tahminini yükseltti. ABD Merkez Bankası, Fed fonları hedef faiz aralığını piyasa beklentisine paralel olarak 0.5 puan artırarak %4.25-4.50 aralığına çıkardı. Faiz bandının orta noktası yılı böylece yetkililerin Eylül projeksiyonlarındaki ortalama tahmini olan %4.4'te bitirmiş oldu. Fed Kasım ayındaki toplantısında faizi 75 baz puan yükseltmişti. Diğer yandan, Aralık toplantısıyla birlikte Fed yetkililerinin gelecek yılsonu için faiz tahmini %4.6'dan %5.1'e revize edildi. Çekirdek PCE enflasyonu öngörüsü 2022-2024 dönemi için yukarı yönde revize edilirken (2023: %3.1'den %3.5'e), gelecek sene için büyüme tahmini %1.2'den %0.5'e, işsizlik oranı tahmini ise %4.4'den %4.6'ya revize edildi. Yetkililerin zirve faiz tahmininin yukarı yönde revizyonu enflasyonun daha yüksek gerçekleşeceği tahminiyle birlikte değerlendirildiğinde enflasyona karşı reel faizi koruma ihtiyacından kaynaklanmış görünüyor.

Fed yetkililerinin 2023 için yeni faiz tahmini, bankanın gelecek sene faiz indirimi yapmayacağı varsayımıyla faizin 75 baz puan daha artırılabileceğine işaret ediyor. Diğer yandan, Fed fonları vadeli kontratları piyasası faizin gelecek sene 50 baz puan artırılabileceğini fiyatlıyor. Fed kararı sonrasında bu piyasadaki faiz seviyesi fiyatlamasının yukarı gitmediğini, yılın ikinci yarısında ekonomik yavaşlama kaynaklı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu görüyoruz. Fed yetkililerinin bu farkı ortadan kaldırmak için, diğer bir ifade ile finansal koşulların kendi istedikleri seviyeye göre gevşek kalmasını engellemek için önümüzdeki haftalarda şahin açıklamalar yapabileceğini değerlendiriyoruz.

Ekim toplantısında faiz oranlarını 75 baz puan artıran Avrupa Merkez Bankası Aralık toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarını 50 baz puan artırdı ve ana finansman faizini %2'den %2.50'ye yükseltti. Banka yaptığı açıklamada enflasyonun orta vadede %2 hedefine dönmesi için faiz oranının sabit bir hızla önemli bir ölçüde yükseltilmesi gerekeceği belirtildi. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası, Varlık Alım Programı ile bilançoya alınan ve vadesi gelen varlıkların Mart'tan başlamak üzere 2. Çeyrek sonuna kadar aylık 15 milyar Euro tutarında azaltılacağını açıkladı. Bu azaltma vadesi gelen varlıklardan gelecek nakdin 15 milyar Euro'luk kısmının yeniden yatırıma yönlendirilmemesiyle olacak. Tahminlere ilişkin olarak Avrupa Merkez Bankası ekonomistleri bu yıl bölge ekonomisinin %3.4 büyümesini fakat büyümenin gelecek sene %0.5'e yavaşlamasını öngörüyor. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası ekonomistleri 2024 ve 2025 için büyümenin sırasıyla %1.9 ve %1.8 olarak gerçekleşmesini bekliyor.

İngiltere Merkez Bankası da politika faizini piyasa beklentisiyle aynı ölçüde, 0.5 puan artırarak %3.5'e yükseltti. Banka Kasım başındaki toplantıda faizi 75 baz puan artırmıştı. İngiltere Merkez Bankası son toplantısı sonrasındaki açıklamasında istihdam piyasasının sıkı olduğunu ve yurtiçi fiyatlarda enflasyonist baskıların kuvvetli bir para politikası adımı ihtiyacı doğurduğunu ifade etti. Banka ayrıca açıklamada enflasyon gelişmelerinin Kasım projeksiyonlarındaki gibi gerçekleşmesi durumunda daha fazla faiz artışının gerekeceğini belirtti. Ayrıca enflasyon baskılarının daha kalıcı olması durumunda bankanın kuvvetli bir şekilde para politikası yanıtı vereceği belirtildi.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Diğer yandan, Japonya Merkez Bankası da Aralık sonundaki toplantısı sonrasında piyasalarda kaygıları artıran açıklamalarda bulundu. Japonya Merkez Bankası 10-yıllık tahvil faizi için hedefini %0.00 olarak korusa da faizin gelebileceği en yüksek seviyeyi %0.25'ten %0.50'ye çıkarttı. Japonya Merkez Bankası Başkanı "Faiz artırmak ya da para politikasını sıkılaştırmak gibi bir hedefimiz kesinlikle yok" dese de tahvil faizi hareket aralığının genişletilmesi piyasada bankanın para politikasını sıkılaştırabileceği şeklinde algılanıyor.

Türkiye'de TÜFE enflasyonu Aralık ayında baz etkisiyle keskin bir düşüş gösterdi. Aralık ayında tüketici fiyatları TÜİK verisine göre %1.18 artarken (piyasa beklentisi: %2.35), 12-aylık TÜFE enflasyonu baz etkileriyle %84.4'ten %64.3'e gerileyerek yılı tamamladı. TÜFE enflasyonu Ekim ayında %85.5'e kadar yükselmişti. Kasım'da Geçen yılın Ocak-Haziran döneminde aylık enflasyon rakamlarının mevsimsel ortalamaların önemli ölçüde üzerinde olması 12-aylık enflasyonda düşüşün seçimler öncesinde devam edebileceğine ve enflasyonun Haziran'a kadar %40'ın altına gerileyebileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, asgari ücret artışlarının üretim ve hizmet maliyetlerine etkisi, EYT ile artacak alım gücünün talebi artıracak olması, fiyatlama davranışlarında bozulmanın devam edebilecek olması ve ertelenen fiyat artışlarının hayata geçebilecek olması yılın ikinci yarısında enflasyonun yeniden artarak yılı %48 seviyesinde bitireceğini öngörmemize neden oluyor (HSBC Portföy Yönetimi).

Türkiye'de 3. Çeyrek büyüme verileri ekonomide yavaşlama ve net dış talebin büyümeye katkısında zayıflamaya işaret etti. Ekonomik aktivite 2. Çeyrekte 1. Çeyreğe göre %1.9 büyürken 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.1 daraldı. Diğer yandan, Türkiye ekonomisi 3. Çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3.9 büyüdü. İç talep 3. Çeyrekte de büyümenin itici gücü olurken yıllık büyüme oranına 12.6 puan katkıda bulundu. Dış talebin katkısı ise 0.7 puana yavaşladı. Fiyatların daha da artacağı beklentisi ve TL'nin getirisinin düşük olmasının etkisiyle özel tüketim geçen yılın 3. Çeyreğine göre %19.9 artarken kamu harcamaları %8.5 gibi görece yüksek bir hızda arttı. Dış talep tarafında ise mal ve hizmet ihracatı %12.6 artarken mal ve hizmet ithalatı %12.2 arttı. Yılın son çeyreğinde net dış talebin büyümeye katkısının negatife dönmesi yüksek olasılık olarak görülüyor. Veriler sonrasında bu yıl için büyüme %5.2 seviyesinde gerçekleşebilir görülüyor. 2023 için büyüme tahminimiz ise %4.5 seviyesinde bulunuyor.

TCMB Aralık'ta politika faizini değiştirmede. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Aralık ayında politika faizi olan haftalık repo ihale faizini beklentilere paralel olarak %9.00 seviyesinde korudu. PPK, açıklamada, "Kurul, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını kararlılıkla kullanmaya devam edecek ve fonlama kanalları başta olmak üzere tüm politika araç setini liralasma hedefleriyle uyumlu hale getirecektir. Uygulanacak politikalar aralık ayında açıklanacak olan 2023 Yılı Para ve Kur Politikası metninde kapsamlı olarak ilan edilecektir" ifadelerini kullanarak Aralık sonunda önemli düzenleme değişiklikleri duyurdu.

2023 Yılı Para Politikası ve Liralasma Stratejisi'nden yaptığımız çıkarımlara göre, Merkez Bankası bu yıl açık piyasa işlemlerinin toplam fonlamadaki payını artırmayı, swap ihalelerinin payını ise azaltmayı amaçlıyor. Diğer yandan, TCMB, teminat yapısında TL cinsi sabit getirili varlıkların payını artırmayı öngörüyor. TCMB'nin APİ portföyünün toplam büyüklüğünün bilanço aktif toplamına oranı %5'ten %7'ye çıkartılırken TCMB bilançosu aktif rakamına göre Merkez Bankası 63 milyar TL'lik ilave tahvil alabilecek. Diğer yandan, TCMB, yılın ilk yarısı için mevduatta liralasma hedefi %60 olarak belirlenmiştir derken, ikinci yarıda bu hedefin artırılabilirliğini düşünüyoruz.

Banka ayrıca, "TL cinsinden sabit getirili ve uzun vadeli menkul kıymetlerin banka aktifleri içindeki payının 2023 yılı içerisinde yüzde 5'e ulaşması, yakın-orta vadede ise bu oranın kademeli olarak yüzde 10'a yükselmesi öngörülmektedir" ifadelerini kullanarak bankacılık sisteminin bilançosunda uzun vadeli TL cinsi tahvil payının artacağına işaret ediyor. Bankanın açıklamaları toplamda bankacılık sistemi bilançosunun hem aktif hem de pasif tarafında TL varlıkların artmasının arzulandığını ve uzun vadeli TL tahvil faizlerinin yeni düzenleme değişiklikleri sonucu bankalardan gelecek taleple ve Merkez Bankası'nın APİ portföyü için alımlarıyla düşük seyretmeye devam edebileceğini gösteriyor.

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

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 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. 31 Aralık 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 Aralık itibarı ile bulunmamaktadır.

Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirkete; 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.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	4	67.172.501	40.637.452
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	19.062.449	11.667.232
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	11.181.231	5.474.572
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		7.881.218	6.192.660
Diğer alacaklar	7	-	6.896
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	-	6.896
Peşin ödenmiş giderler	13	437.260	242.690
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		437.260	242.690
Diğer dönen varlıklar		-	419
Dönen varlıklar		86.672.210	52.554.689
Maddi duran varlıklar	8	40.186	5.458
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	11.138
Kullanım hakkı varlıkları	10	884.143	1.245.981
Ertelenmiş vergi varlığı	21	3.293.458	1.184.808
Peşin ödenmiş giderler		378.257	146.917
Duran varlıklar		4.596.044	2.594.302
Toplam varlıklar		91.268.254	55.148.991

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari borçlar	6	1.070.128	578.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	117.929	28.636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		952.199	550.360
Diğer borçlar	7	2.487.454	1.539.673
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.487.454	1.539.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	7.313.957	3.461.335
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		519.336	657.848
Kısa vadeli karşılıklar		7.494.989	3.650.451
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	7.415.563	3.512.830
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	79.426	137.621
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.484.585	1.285.880
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	22	1.908.724	771.992
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		575.861	513.888
Kısa vadeli yükümlülükler		21.370.449	11.174.183
Uzun vadeli karşılıklar	12	3.259.150	767.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.259.150	767.612
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		522.394	648.810
Uzun vadeli yükümlülükler		3.781.544	1.416.422
Ödenmiş sermaye	14	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	14	(1.592.799)	83.144
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(1.592.799)	83.144
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	5.254.416	2.504.416
- Yasal Yedekler		5.254.416	2.504.416
Geçmiş yıllar karları	14	9.048.647	3.047.050
Net dönem karı		43.233.818	26.751.597
Özkaynaklar		66.116.261	42.558.386
Toplam kaynaklar		91.268.254	55.148.991

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	89.265.234	50.723.532
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	15	(38.809)	(26.939)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		89.226.425	50.696.593
Genel yönetim giderleri	16	(41.248.983)	(24.121.345)
Pazarlama giderleri	16	(610.078)	(329.667)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	43.355	7.952
Esas faaliyet karı		47.410.719	26.253.533
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	11.484.404	9.304.976
Yatırım faaliyetlerinden giderler	19	(161.215)	(199.684)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		58.733.908	35.358.825
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(15.500.090)	(8.607.228)
- Dönem vergi gideri	21	(17.050.092)	(9.147.342)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	1.550.002	540.114
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		43.233.818	26.751.597
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(1.675.943)	85.678
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	12	(2.234.591)	107.098
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		558.648	(21.420)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(1.675.943)	85.678
Toplam kapsamlı gelir		41.557.875	26.837.275

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	5.393.665	(2.534)	2.733.804	23.781.503	37.078.617
Transferler	14	-	-	2.110.751	-	21.670.752	(23.781.503)	-
Kar payları (temettü)	14	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Sermaye artırımını		5.000.000	-	(5.000.000)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	85.678	-	26.751.597	26.837.275
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	26.751.597	26.751.597
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	85.678	-	-	85.678
31 Aralık 2021		10.000.000	172.179	2.504.416	83.144	3.047.050	26.751.597	42.558.386
1 Ocak 2022		10.000.000	172.179	2.504.416	83.144	3.047.050	26.751.597	42.558.386
Transferler	14	-	-	2.750.000	-	24.001.597	(26.751.597)	-
Kar payları (temettü)	14	-	-	-	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.675.943)	-	43.233.818	41.557.875
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	43.233.818	43.233.818
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(1.675.943)	-	-	(1.675.943)
31 Aralık 2022		10.000.000	172.179	5.254.416	(1.592.799)	9.048.647	43.233.818	66.116.261

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

		<i>Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)</i>	<i>Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)</i>
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		36.361.453	21.196.505
Dönem karı		43.233.818	26.751.597
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		15.527.766	6.472.215
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	381.158	388.015
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		7.701.808	3.731.986
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		7.760.003	3.678.948
- Davaya ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(58.195)	53.038
Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili düzeltmeler	21	15.500.090	8.607.228
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(8.077.763)	(6.286.577)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(8.238.979)	(6.486.261)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		161.216	199.684
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		22.473	31.563
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(6.102.229)	(3.726.089)
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(7.395.217)	(3.827.706)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(5.706.659)	(3.071.654)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		(1.688.558)	(756.052)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		7.315	(442.202)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		7.315	(2.382)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		-	(439.820)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(425.909)	546.740
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		491.132	(75.825)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		89.293	(260.240)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		401.839	184.415
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.220.450	72.904
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.646.594	247.633
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(426.144)	(174.729)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		52.659.355	29.497.723
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.100.432)	(1.207.977)
Vergi ödemeleri		(13.197.470)	(7.093.241)
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		(9.528.461)	(27.406.308)
Ödenen Temettüleri		(18.000.000)	(33.600.252)
Alınan Faiz		8.471.539	6.193.944
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		26.790.082	(6.209.803)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(22.473)	(31.563)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		26.767.609	(6.241.366)
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	67.103.469	40.335.860

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2022-31.12.2022 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,06	4,40
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,28	0,24

MALİ ORANLAR		
	31.12.2022	31.12.2021
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,47	0,47
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,65	0,62
Hisse Başına Kar	4,32	2,60

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama 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. İlgili ödeme 31 Aralık 2022 itibari ile gerçekleştirilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Aralık 2022 itibarı ile 66.116.261 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.

01.01.2022-31.12.2022 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.