

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2023 – 31.03.2023

İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler.....	2-3
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar.....	3
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	3
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	3-6
E.Finansal Durum	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	12
G.Diğer Hususlar	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 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:	01.01.2023 – 31.03.2023

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 24 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 5 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 2023 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

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

Yönetim kurulu

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve altı üye olmak üzere toplam sekiz kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2023 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 Serinken Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2023 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 Mart 2023 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 24 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 1.938.895 TL'dir (31 Aralık 2022: 3.259.150 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.672.737 TL (31 Aralık 2022: 3.493.653 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 2023 yılı faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2023 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2022 yılsonuna oranla %4,11'den %3,60 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 28.737 milyon TL (31 Aralık 2022: 30.661 milyon TL), 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 1.352.158 milyon TL (31 Aralık 2022: 1.163.462 milyon TL) olmuştur. 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 2.072 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. 2023 1.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,60'lık pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.46 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2023'te 13.598 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Ocak ayında ABD’de ekonomik aktivite ve enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi Fed’in faiz artışlarının hızlandıracağı beklentilerinin oluşmasına neden olurken dolar değer kazanmıştı. Fakat ABD’de Mart’ta bölgesel bankalarda, Avrupa’da Credit Suisse’de ortaya çıkan sorunlar piyasalarda Merkez Bankalarının bankaların tahvil pozisyonları nedeniyle turbulansa neden olmamak için faiz artışlarını sonlandırabileceği hatta yılın kalanında faiz indirimine gidecekleri beklentisinin oluşmasına neden oldu. Şubat başında faizi 0.25 puan yükselten ABD Merkez Bankası yine de Mart ayındaki toplantısında hedef faiz aralığını piyasa beklentisine paralel olarak 0.25 puan artırdı ve %4.75-%5.00 aralığına yükseltti. Fed yetkilileri yılsonu ortalama faiz tahminini %5.1’de korurken Fed fonları vadeli kontratları Mayıs başındaki 0.25 puanlık artış sonrasında yılsonuna kadar 0.75 puan faiz indirimi fiyatlıyor. Avrupa Merkez Bankası ise politika faizini Mart’ta Şubat başındaki toplantısı sonrası yaptığı açıklamada işaret ettiği gibi 0.5 puan artırarak %3.5’e çıkardı. Banka Şubat’ta da 0.5 puanlık faiz artışına gitmişti. Türkiye’de 12-aylık TÜFE enflasyonu Mart’ta baz etkisiyle düşmeye devam ederken %55.2’den %50.5’e geriledi. Nisan’da kuvvetli baz etkisiyle enflasyonun %45’in altına gerileyebileceğini öngörüyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Ocak’ta faiz oranlarında değişiklik yapmayan TCMB Şubat’ta haftalık repo ihale faizini %9.00’dan %8.50’ye düşürdüktan sonra Mart’ta beklemede kaldı. Diğer yandan, birinci çeyrekte TL’den ve dövizden geçişle yapılan kur korumalı mevduat ürününde faiz üst sınırı kaldırıldı.

ABD’de bölgesel bankalardaki sorunlar Fed faiz patikasına dair piyasa beklentisini değiştirdi. ABD Merkez Bankası Mart ayındaki toplantısında hedef faiz aralığını piyasa beklentisine paralel olarak 0.25 puan artırarak %4.75-%5.00 aralığına yükseltti. Banka Şubat başındaki bir önceki toplantısında faiz artış hızını 0.25 puana düşürmüştü. Mart toplantısından sonra açıklanan Fed açıklamasında bankacılık sisteminin sağlam olduğu belirtilirken son gelişmelerin daha sıkı kredi koşullarına neden olabileceği ve ekonomik aktivite üzerinde etkide bulunabileceği ifade edildi. Diğer yandan, para politikası karar komitesi FOMC’nin enflasyonu %2’ye döndürmek için ilave para politikası sıkılaştırmasına ihtiyacı olduğunu düşündüğü ifade edildi.

Yeni Fed projeksiyonlarında bu yıl için büyüme tahmini %0.5’ten %0.4’e revize edilirken, işsizlik oranı tahmini %4.6’dan %4.5’e, çekirdek PCE enflasyonu tahmini ise %3.1’den %3.3’e revize edildi. Daha yüksek enflasyon, daha düşük işsizlik oranı tahminine rağmen bu yıl sonu için FOMC katılımcılarının ortalama faiz beklentisi %5.1’de korunurken açıklamadaki ilave faiz artışının bugünkü veriler ışığında 0.25 puanlık son bir faiz artışı olduğu anlaşılıyor. Diğer yandan, Fed 2024 sonu için faiz tahminini %4.1’den %4.3’e yükseltirken uzun vadede faizin %2.5 seviyesinde olmasına dair öngörüsünü değiştirmede. Fed Başkanı Powell faiz kararı sonrasında düzenlenen basın toplantısında yetkililerin yılın kalanında faiz indirimi beklemediğini ifade etti.

Avrupa Merkez Bankası bölgesel ABD bankaları ve Credit Suisse’de görülen sorunlara rağmen Mart ayındaki toplantısında politika faizini bir önceki toplantısı sonrası yaptığı açıklamada işaret ettiği gibi 0.5 puan artırarak %3.5’e çıkardı. Mevduat faizi de 0.5 puan artırılarak %3’e yükseltildi. Bankalarda yaşanan sorunlar sonrasında piyasada genel beklenti 0.5 puandan daha az faiz artışı yapılması yönündeydi. Yönetim Konseyi’nin ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde’ın açıklamaları eğer gerekirse bankanın Avrupa bankalarına faiz indirimlerinden ziyade likidite sağlayarak destek olabileceğine işaret ediyor. Avrupa Merkez Bankası enflasyonda yüksek seyir sürdüğü için ve piyasada paniğe neden olmamak için faiz artış hızını 0.5 puanda tutmuş görünüyor. Lagarde bundan sonraki olası adımların verilere bağlı olacağını belirtiyor.

Türkiye’de Tüketici enflasyonu birinci çeyrekte baz etkileriyle düşmeye devam etti. TÜİK verilerine göre 12-aylık TÜFE enflasyonu Mart’ta %55.2’den %50.5’e geriledi (piyasa beklentisi: %51.25). Yurtiçi üretici fiyatları önceki aya göre %0.4 artarken 12-aylık ÜFE enflasyonu ise %76.6’den %62.5’e geriledi. Geçen yıl Mart ayında aylık enflasyon rakamlarının yüksek olması enflasyonda düşüşün ana olarak baz etkisinden kaynaklandığını gösteriyor. Nisan ayında baz etkisinin kuvvetlenecek olması söz konusu ayda manşet enflasyonun %45’in altına gerileyebileceğine işaret ediyor.

TCMB Şubat ayındaki 0.5 puanlık faiz indirimi sonrasında Mart toplantısında haftalık repo ihale faizini piyasa beklentisi ve HSBC Portföy Yönetimi olarak tahminimize paralel olarak %8.50’de sabit tuttu. Kurul açıklamasında, “Kurul, para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu görüşündedir” ifadelerini yineledi.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Ekonomik aktivite 4. Çeyrekte 2021'in aynı çeyreğine göre %2.9'luk piyasa beklentisinin üzerinde %3.5 artış gösterdi. Diğer yandan, 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.1 daralan ekonomik aktivite 4. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.9 arttı (Bloomberg anketi piyasa beklentisi: %0.7). 2021'de %11.4 büyüyen Türkiye ekonomisi 2022'de %5.6 büyümüş oldu.

4. Çeyrek ve 2022 büyüme verilerinin detayları büyümenin ana kaynağının hanehalkı tüketimi olduğunu gösteriyor. 4. Çeyrekte 3.5 puanlık büyümenin 12.2 puanı iç talepten gelirken hanehalkı tüketimi 2021'in 4. Çeyreğine göre %16.1 yükseldi. Mal ve hizmet ihracatı %3.3 düşerken ithalatın %10.2 artmasıyla dış talebin 4. Çeyrek büyümesine katkısı -3.1 puan oldu. Stok değişimleri ise büyümenin 5.6 puan düşük gelmesine neden oldu.

Dünya Bankası depremin konut, işyeri ve altyapı üzerinde oluşturduğu hasarın 34 milyar dolar civarında olduğunu tahmin ederken depremden etkilenen 10 ilin GSYİH'de payının %10'a yakın olması Türkiye'nin ekonomik aktivitesinin 1. Çeyrekte daralabileceğini gösteriyor. Bununla birlikte, inşaa faaliyetlerinin başlayacak olması ve iç göç nedeniyle gelecek çeyreklerde oluşabilecek talep nedeniyle bu yılki büyüme tahminimizde aşağı yönde bir puanlık sınırlı bir revizyona gidiyoruz. HSBC Portföy Yönetimi olarak bu yıl için büyüme tahminimiz %3.5'te bulunuyor.

Büyümede hanehalkı talebinin ağırlığı cari açığa dair riskleri artırıyor. Ocak ayı cari açığı 10.1 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında 9.8 milyar dolar olarak açıklandı. Diğer yandan, perakende satış hacim endeksi Ocak'ta geçen yılın aynı ayma göre %33.9, bir önceki aya göre %5.4 gibi kuvvetli bir oranda artarak hane halkı talebiyle cari açığın bu yıl da yüksek olabileceğinin işaretlerini verdi. 12-aylık birikimli cari açık 48.7 milyar dolardan Ocak'ta 51.7 milyar dolara yükselirken turizm ve ulaştırma gelirlerinde olumlu seyirle enerji ve altın hariç cari fazla yükselmeye devam etti (50.8 milyar dolardan 51.7 milyar dolara). HSBC Portföy Yönetimi olarak TL'nin ihracat açısından dezavantajlı seviyelerde bulunması, hanehalkı talebi ve inşaa faaliyetinin etkisiyle bu yıl cari açığın 45 milyar dolar olarak gerçekleşebileceğine dair tahminimizi koruyoruz. Finansman tarafında net doğrudan yabancı yatırım, portföy hareketleri ve diğer yatırımlardan Ocak'ta toplam 0.6 milyar dolarlık sınırlı bir giriş görülürken cari açık finansmanı ana olarak 9.3 milyar dolarlık rezerv kullanımından yapılmış görünüyor. Ocak'ta bankaların kısa ve uzun vadeli krediler için toplamda 0.9 milyar dolar geri ödeme yaptığını, şirketlerin ise 0.5 milyar dolar net borçlanma gerçekleştirdiğini belirtelim.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2023 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır. İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise SPK ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. 31 Mart 2023 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 1 adet işe iade davasında toplam 58.627 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2023 Mart itibarı ile Doğal Hayatı Koruma Vakfına 782 TL bağış yapılmıştır.

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 getirilmiştir. Şirket finansalları 2023 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	4	91.203.584	67.172.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	12.777.584	19.062.449
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	11.447.809	11.181.231
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.329.775	7.881.218
Diğer alacaklar	7	5.000	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	5.000	-
Peşin ödenmiş giderler		1.033.251	437.260
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.033.251	437.260
Diğer dönen varlıklar		725.226	-
Dönen varlıklar		105.744.645	86.672.210
Maddi duran varlıklar	8	37.145	40.186
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.049.879	884.143
Ertelenmiş vergi varlığı	15	1.408.238	3.293.458
Peşin ödenmiş giderler		455.598	378.257
Duran varlıklar		2.950.860	4.596.044
Toplam varlıklar		108.695.505	91.268.254

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

		İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR	Dipnotlar		
Ticari borçlar	6	1.241.354	1.070.128
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	235.440	117.929
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.005.914	952.199
Diğer borçlar	7	4.514.229	2.487.454
- İlişkili taraflara diğer borçlar	16	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		4.514.229	2.487.454
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	13.786.830	7.313.957
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		671.854	519.336
Kısa vadeli karşılıklar		2.430.538	7.494.989
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	2.371.911	7.415.563
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		58.627	79.426
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.970.220	2.484.585
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	1.061.742	1.908.724
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		908.478	575.861
Kısa vadeli yükümlülükler		24.615.025	21.370.449
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.938.895	3.259.150
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.938.895	3.259.150
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		351.670	522.394
Uzun vadeli yükümlülükler		2.290.565	3.781.544
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	(1.873.852)	(1.592.799)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(1.873.852)	(1.592.799)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.254.416	5.254.416
- Yasal Yedekler		5.254.416	5.254.416
Geçmiş yıllar karları	12	52.282.465	9.048.647
Net dönem karı		15.954.707	43.233.818
Özkaynaklar		81.789.915	66.116.261
Toplam kaynaklar		108.695.505	91.268.254

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	<i>İncelemeden</i>	<i>İncelemeden</i>
		<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>
		1 Ocak –	1 Ocak -
		31 Mart 2023	31 Mart 2022
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	34.173.933	14.931.271
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(14.281)	(8.993)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		34.159.652	14.922.278
Genel yönetim giderleri	14	(14.868.633)	(7.827.164)
Pazarlama giderleri		(270.123)	(165.642)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		102.930	43.353
Esas faaliyet karı		19.123.826	6.972.825
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		5.507.565	2.379.163
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(61.662)	(39.750)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		24.569.729	9.312.238
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(8.615.022)	(3.058.666)
- Dönem vergi gideri	15	(6.636.118)	(2.509.177)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	15	(1.978.904)	(549.489)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		15.954.707	6.253.572
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(281.053)	(177.550)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(374.737)	(221.938)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		93.684	44.388
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(281.053)	(177.550)
Toplam kapsamlı gelir		15.673.654	6.076.022

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 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 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 artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(177.550)	-	6.253.572	6.076.022
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	6.253.572	6.253.572
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(177.550)	-	-	(177.550)
31 Mart 2022		10.000.000	172.179	5.254.416	(94.406)	9.048.647	6.253.572	30.634.408
1 Ocak 2023		10.000.000	172.179	5.254.416	(1.592.799)	9.048.647	43.233.818	66.116.261
Transferler	12	-	-	-	-	43.233.818	(43.233.818)	-
Kar payları (temettü)	12	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(281.053)	-	15.954.707	15.673.654
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	15.954.707	15.954.707
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(281.053)	-	-	(281.053)
31 Mart 2023		10.000.000	172.179	5.254.416	(1.873.852)	52.282.465	15.954.707	81.789.915

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
		1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		19.290.007	7.925.071
Dönem karı		15.954.707	6.253.572
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		6.346.748	2.588.886
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	101.139	96.672
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.310.000	897.569
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.330.799	857.354
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(20.799)	40.215
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15	8.615.022	3.058.666
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5.071.603)	(1.464.021)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.133.266)	(1.503.771)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		61.663	39.750
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		392.190	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.763.197	5.894.560
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		6.284.865	5.928.438
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(266.578)	447.543
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		6.551.443	5.480.895
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(994.060)	(6.895)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(730.226)	(6.895)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(263.834)	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(673.332)	(636.631)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		171.226	133.452
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		117.511	66.893
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		53.715	66.559
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		974.498	476.196
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.054.366	795.351
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(79.868)	(319.155)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		28.064.652	14.737.018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(8.611.402)	(3.350.612)
Vergi ödemeleri		(163.243)	(3.461.335)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		3.094.647	1.562.012
Ödenen Temettüleri		-	-
Alınan Faiz		3.094.647	1.562.012
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		22.384.654	9.487.083
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(392.190)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		21.992.464	9.487.083
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		67.103.469	40.335.860
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	89.095.933	49.822.943

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-31.03.2023 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2023	31.12.2022
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,30	4,06
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,25	0,28

MALİ ORANLAR		
	31.03.2023	31.12.2022
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,15	0,47
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,20	0,65
Hisse Başına Kar	1,60	4,32

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılı ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara kar payı dağıtılmamasına karar vermiştir.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2023 itibarı ile 81.789.915 TL tutarında özkaynağa sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve BIST mevzuatlarına ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol fonsiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi
- Şirket çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

2006 yılında kurulan HSBC Portföy Risk Yönetimi Birimi HSBC'nin uluslararası alandaki tecrübesinden de faydalanarak Türkiye'de yönetilen portföylerde piyasa riski ve karşı taraf riski gibi risklerin ölçümü ve riske göre performansların değerlendirilmesi süreçlerini uygun methodlarla yerine getirmesi işlevini Genel Müdür'ün ve üç ayda bir düzenli olarak toplanan ve Yönetim Kurulu üyelerinin de üyesi olduğu Risk Yönetimi Komitesi'nin kendisine verdiği yetki ve görevlendirme çerçevesinde yerine getirir.

G. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak, aktif portföy yönetimi ve müşterilerinin ihtiyaçlarına öncelik veren güçlü ürün kapasitesi ile öne çıkan, Türkiye'nin en beğenilen lider portföy yönetim şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
 - Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
 - Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
 - Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.