

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2024 – 31.03.2024

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.

01.01.2024-31.03.2024 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:	01.01.2024 – 31.03.2024

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 2 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 3 Adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından “Global Investment Fund (GIF)” programı çerçevesinde Lüksemburg’da kurulmuş olan “HSBC Turkey Equity Global Investment Fund”a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Mart 2024 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40.000.000	40.000.000	100
TOPLAM	40.000.000	40.000.000	100

Yönetim kurulu

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2024 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Cem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2024
Yerlioan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	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.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	30 Yıl
Ali Toydemir	Yatırımlardan Sorumlu Grup Başkanı	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	15 Yıl

31 Mart 2024 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 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 2.819.713 TL'dir (31 Aralık 2023: 3.002.187 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 5.452.437 TL (1 Ocak - 31 Mart 2023: 2.818.470 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 2024 yılı faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2024 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yıl sonuna oranla %3,25'ten %3,27 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 69.575 milyon TL (31 Aralık 2023: 51.273 milyon TL), 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 3.368.020 milyon TL (31 Aralık 2023: 2.493.033 milyon TL) olmuştur. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 3.327 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. 2024 1.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,27'lük pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,66 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2024'te 42.002 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

ABD, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankaları yılın ilk çeyreğinde politika faizlerini değiştirmediler. Fed yetkilileri Mart toplantısı sonrasında açıkladıkları projeksiyonlarda bu yıl için toplam üç faiz indirimi olabileceği şeklindeki ortalama faiz indirimi tahminini de korudu. Diğer yandan, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Başkanlarının Mart toplantıları sonrasındaki açıklamaları faiz indirimlerinin radarda görüldüğüne işaret ediyor.

2024'te ABD'de altı faiz indirimi olacağına dair swap piyasasında görülen fiyatlama, ülkede enflasyon ve ekonomik aktivite verilerinin 1. çeyrekte güçlü gelmesi ve Fed yetkililerinin yönlendirici açıklamalarıyla üç faiz indirimine geriledi. ABD 10-yıllık tahvil faizi bu nedenle ilk çeyrekte 32 baz puan artarak %4.20'ye çıktı. Dolar endeksi (DXY) ise %3.1 yükseldi.

Yurtiçinde Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch 8 Mart'ta açıkladığı kararıyla Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsi kredi notunu B'den B+'ya yükseltirken not görünümünü durağandan pozitive çıkarttı. 12 aylık TÜFE enflasyonu Aralık'taki %64.8'den Mart'ta %68.5'e çıktı. TCMB, TL'ye destek olarak enflasyon görünümünde bozulmayı engellemek için 1. çeyrekte haftalık repo ihale faizini 7.5 puan yükselterek %55'e çıkardı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yerel seçimler sonrasında yaptığı konuşmada mevcut ekonomi politikasının devamına işaret etti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan da sıkı para politikasının devam edeceğini söyledi.

ABD Merkez Bankası Ocak ve Mart ayındaki toplantılarında hedef faiz aralığını beklentilere paralel olarak %5.25-5.50 aralığında korudu. Diğer yandan, Mart toplantısı sonrasında açıklanan projeksiyonlara göre Fed toplantısı katılımcılarının bu yılın kalanı için ortalama üç faiz indirimi beklentisinde değişim olmadı ve faiz tahmini %4.6'da korundu. Banka yetkilileri 2025 sonu için ortalama faiz tahminini %3.6'dan %3.9'a, 2026 sonu için ise %2.9'dan %3.1'e yükseltti. Diğer yandan, uzun vadeli faiz tahmini %2.5'ten %2.6'ya revize edildi. Fed yetkilileri bu sene için çekirdek PCE enflasyonu tahminini %2.4'ten yukarı yönde %2.6'ya revize ederken, işsizlik oranı tahminini %4.1'den %4.0'a düşürdü. Diğer yandan, banka bu yıl için ABD büyüme tahminini %1.4'ten %2.1'e revize etti.

Bu yıl için enflasyon ve büyüme tahminini yukarı, işsizlik oranı tahminini ise aşağı yönde revize eden FOMC katılımcıları, bu yıl için faiz tahminini değiştirmeyerek 2024 için reel faizi daha düşük seviyelerde bekliyor. Ocak ve Şubat aylarında enflasyon güçlü gelmesine rağmen katılımcıların bu yıl için reel faiz tahminlerini aşağı yönde revize etmesini kurulum para politikasında güvercin görüşte olduğu şeklinde yorumluyoruz.

Avrupa Merkez Bankası Mart ayındaki toplantısında beklendiği gibi mevduat faizini dördüncü toplantı üst üste değiştirmeyerek %4.0'da korudu. Açıklamada faizlerin seyrine dair bir önceki açıklamaya göre önemli bir değişiklik bulunmuyor. Yönetim Konseyi'nin gelecek dönemdeki kararlarının politika faizlerini yeterince kısıtlayıcı seviyelerde gerektiği süre tutacak şekilde alacağı yinelenmiş. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde basın toplantısında bu toplantıda faiz indiriminin tartışılmadığını fakat para politikasında kısıtlayıcı duruşu geri alma konusunu tartışmaya başladıklarını ifade etti.

İngiltere Merkez Bankası da Mart'ta piyasa beklentisine paralel olarak politika faiz oranını değiştirmeyerek %5.25'te korudu. Daha önceki toplantıda faiz artışı yönünde oy kullanan iki kurul üyesinin de bu toplantıda faizin sabit tutulması yönünde oy kullandığı görüldü. Mart toplantısında bir üye ise faiz indirimi yönünde oy kullandı. Bu durum, İngiltere Merkez Bankası'na dair ilk faiz indirimi tarihi beklentisinin Ağustos ayı başındaki toplantıdan Haziran toplantısına çekilmesine neden oldu. Financial Times'ta yer alan habere göre İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey İngiltere ekonomisi hakkında olumlu bir değerlendirme yaparak faiz indirimlerinin gündemde olduğunu söyledi.

TÜİK verisine göre, tüketici fiyatları Mart'ta bir önceki aya göre piyasa beklentisinin (%3.50) altında %3.16 arttı. Ocak ve Şubat'ta aylık enflasyon sırasıyla %6.7 ve %4.5 olarak gerçekleşmişti. 12-aylık enflasyon Şubat'taki %67.1'den Mart'ta %68.5'e yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış veriler Mart'ta aylık enflasyonda görülen düşüşü teyit ediyor. Ocak ayı için %4.3, Şubat için %3.9 olarak hesaplanan mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon Mart'ta %3.3'e yavaşlamış görünüyor. Son açıklanan enflasyon verileri sonrasında yılsonu enflasyon tahminimizi değiştirmeyerek %49'da koruyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Enflasyonun Mayıs'ta %75'e ulaştıktan sonra yılın ikinci yarısında ana olarak baz etkisiyle gerilemesini öngörüyoruz.

Merkez Bankası 8 Şubat'ta açıkladığı yılın ilk Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminlerini değiştirmemişti. 2024 sonu enflasyon tahmini %36 (%30-42 aralığının orta noktası), 2025 sonu tahmini %14 (%7-21 aralığının orta noktası) ve 2026 sonu tahmini %9 olarak korunmuştu.

TCMB Ocak ayında haftalık repo ihale faizini beklendiği gibi %42.50'den %45.00'a yükseltirken Şubat toplantısında faizlerde değişikliğe gitmemişti. Mart toplantısında ise faiz değişikliği beklemekten TCMB önemli bir adım attı. Mart toplantısında haftalık repo ihale faizini %45.00'da koruması beklenen TCMB Para Politikası Kurulu faizi 5 puanlık artışla %50.00'a yükseltti. Diğer yandan, banka, gecelik borçlanma ve borç verme faizinin artık haftalık repo ihale faizine 3 puan mesafede belirleneceğini açıkladı. Daha önce bu fark 1.5 puandı. Böylece gecelik borçlanma faizi %43.5'ten %47.00'a çıkarken gecelik borç verme faizi ise %46.50'den %53.00'a yükselmiş oldu. Diğer bir ifadeyle gecelik borç verme faizinin kullanıldığı dönemler için para politikası haftalık repo ihale faizinde 5 puanlık artışın işaret ettiğinden daha fazla sıkılaştırılmış oldu.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

Faiz artırımını, dolar/TL'nin Mart ayında toplantıya kadar %4 oranında yükselmesinin ardından geldi. TL'nin değer kaybı süreci, TCMB'nin para biriminde reel değerlenmenin enflasyonla mücadeleyi destekleyen temel unsur olmaya devam edeceği yönündeki görüşünün gerçekleşmemesine neden olabilirdi. Son faiz artışının ana olarak TL'yi desteklemek ve enflasyonda yükselişi sınırlamak amacıyla yapıldığı görüşündeyiz.

Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch 8 Mart'ta açıkladığı kararıyla Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsi kredi notunu B'den B+'ya yükseltirken not görünümünü durağandan pozitive yükseltti. Kuruluş böylece Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin beş kademe altındaki seviyeden dört kademe altına çekmiş oldu. BloombergHT haberine göre, "Notun yükselmesinin Haziran 2023'ten beri uygulanan ve para politikasında önden yüklemeli sıkılaştırma da dahil politikaların etkinliğini, makroekonomik ve dış kırılganlıklardaki azalmayı yansıttığı belirtildi. Açıklamada, pozitif görünümün ise Fitch'in Türkiye'nin genel makroekonomik politika duruşunun enflasyondaki belirgin düşüşle tutarlı olması ve daha düşük cari açık ile daha güçlü likidite tamponları açısından dış kırılganlıkların azalmaya devam etmesi yönündeki beklentisini yansıttığı aktarıldı."

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2024 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

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 Mart 2024 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

2024 Mart itibarı ile bağış yapılmamıştır.

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, önem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

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 2024 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	4	185.806.066	182.887.739
Finansal yatırımlar	5	52.301.917	-
Ticari alacaklar	6	27.289.686	60.148.654
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	25.055.105	20.713.264
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.234.581	39.435.390
Diğer alacaklar	7	-	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	-	-
Peşin ödenmiş giderler		1.777.484	729.396
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.777.484	729.396
Diğer dönen varlıklar		-	77.432
Dönen varlıklar		267.175.153	243.843.221
Maddi duran varlıklar	8	6.487.229	6.848.490
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Kullanım hakkı varlıkları	10	2.869.335	3.289.942
Ertelenmiş vergi varlığı	15	3.047.961	7.921.343
Peşin ödenmiş giderler		-	524.228
Duran varlıklar		12.404.525	18.584.003
Toplam varlıklar		279.579.678	262.427.224

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Ticari borçlar	6	2.968.235	2.602.656
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	1.435.300	417.765
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.532.935	2.184.891
Diğer borçlar		80.897.490	7.256.195
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	70.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	10.897.490	7.256.195
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	40.624.203	24.988.348
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		514.245	702.320
Kısa vadeli karşılıklar		6.614.183	18.211.553
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	6.555.556	18.144.095
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		58.627	67.458
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.733.720	6.171.204
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	1.314.013	3.694.467
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.419.707	2.476.737
Kısa vadeli yükümlülükler		134.352.076	59.932.276
Uzun vadeli karşılıklar	11	2.819.713	3.002.187
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.819.713	3.002.187
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		166.797	498.025
Uzun vadeli yükümlülükler		2.986.510	3.500.212
Ödenmiş sermaye	12	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	65.202.585	65.202.585
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	(3.889.678)	(3.859.234)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(3.889.678)	(3.859.234)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	82.734.502	69.934.502
- Yasal Yedekler		82.734.502	69.934.502
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	12	(55.083.117)	(44.761.324)
Net dönem karı/(zararı)		13.276.800	72.478.207
Özkaynaklar		142.241.092	198.994.736
Toplam kaynaklar		279.579.678	262.427.224

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2023
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	68.312.731	58.513.922
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	13	(118.649)	(24.467)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		68.194.082	58.489.455
Genel yönetim giderleri	14	(32.420.654)	(25.397.644)
Pazarlama giderleri		(368.738)	(464.216)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		7.911.391	180.825
Esas faaliyet karı		43.316.081	32.808.420
Finansman gelirleri		20.973.101	9.379.634
Finansman giderleri		(77.802)	(104.886)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(26.753.905)	(13.267.892)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		37.457.475	28.815.276
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(24.180.675)	(15.313.189)
- Dönem vergi gideri	15	(20.408.548)	(11.363.739)
- Ertelenmiş vergi geliri	15	(3.772.127)	(3.949.450)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		13.276.800	13.502.087
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(30.444)	(473.595)
Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(43.491)	(631.411)
Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		13.047	157.816
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(30.444)	(473.595)
Toplam kapsamlı gelir		13.246.356	13.028.492

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler <u>Tanımlanmış fayda planları</u> yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2023		10.000.000	51.830.727	69.934.502	(2.918.535)	(31.669.871)	30.280.405	127.457.228
Transferler	12	-	-	-	-	30.280.405	(30.280.405)	-
Kar payları (temettü)	12	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(473.595)	-	13.502.087	13.028.492
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	13.502.087	13.502.087
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(473.595)	-	-	(473.595)
31 Mart 2023		10.000.000	51.830.727	69.934.502	(3.392.130)	(1.389.466)	13.502.087	140.485.720
1 Ocak 2024		40.000.000	65.202.585	69.934.502	(3.859.234)	(44.761.324)	72.478.207	198.994.736
Transferler	12	-	-	12.800.000	-	59.678.207	(72.478.207)	-
Kar payları (temettü)	12	-	-	-	-	(70.000.000)	-	(70.000.000)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(30.444)	-	13.276.800	13.246.356
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	13.276.800	13.276.800
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(30.444)	-	-	(30.444)
31 Mart 2024		40.000.000	65.202.585	82.734.502	(3.889.678)	(55.083.117)	13.276.800	142.241.092

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.03.2024 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2023
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		75.304.620	25.596.269
Dönem karı		13.276.800	13.502.087
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(66.490.015)	(53.797.210)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	781.867	489.380
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.625.512	(8.302.072)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.625.512	(8.265.918)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	(36.154)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(75.456.807)	(44.041.656)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(20.991.129)	(8.637.300)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(21.068.931)	(8.742.186)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		77.802	104.886
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		18.780	37.867
İşletme faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi		24.531.762	6.656.571
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		175.506.798	95.573.454
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		(49.999.840)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(2.302.077)	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		32.858.968	14.611.672
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(4.341.841)	1.909.978
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		37.200.809	12.701.694
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		8.735.989	5.452.726
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		77.431	(1.230.391)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		8.658.558	6.683.117
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(523.860)	(962.462)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		365.578	62.719
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		1.017.535	173.118
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(651.957)	(110.399)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		186.372.040	76.408.799
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		68.588.128	76.764.158
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		117.783.912	(355.359)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		122.293.583	55.278.331
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(14.686.614)	(12.071.483)
Vergi ödemeleri		(32.302.349)	(17.610.579)
Diğer Nakit Çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(52.040.260)	5.861.409
Ödenen Temettüleri		(70.000.000)	-
Alınan Faiz		17.272.937	5.762.709
Finansman faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi		686.803	98.700
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		23.264.360	31.457.678
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(18.780)	(37.867)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç		(24.123.249)	(8.081.074)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		(877.669)	23.338.737
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	180.521.285	126.783.024
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	179.643.616	150.121.761

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2023-30.09.2023 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2024	31.12.2023
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	1,99	4,07
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,49	0,24

MALİ ORANLAR		
	31.03.2024	31.12.2023
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,05	0,28
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,09	0,36
Hisse Başına Kar	0,33	1,57

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 70.000.000 TL kar payı dağıtılmasına karar vermiştir.

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2024 itibarı ile 142.241.092 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.