

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

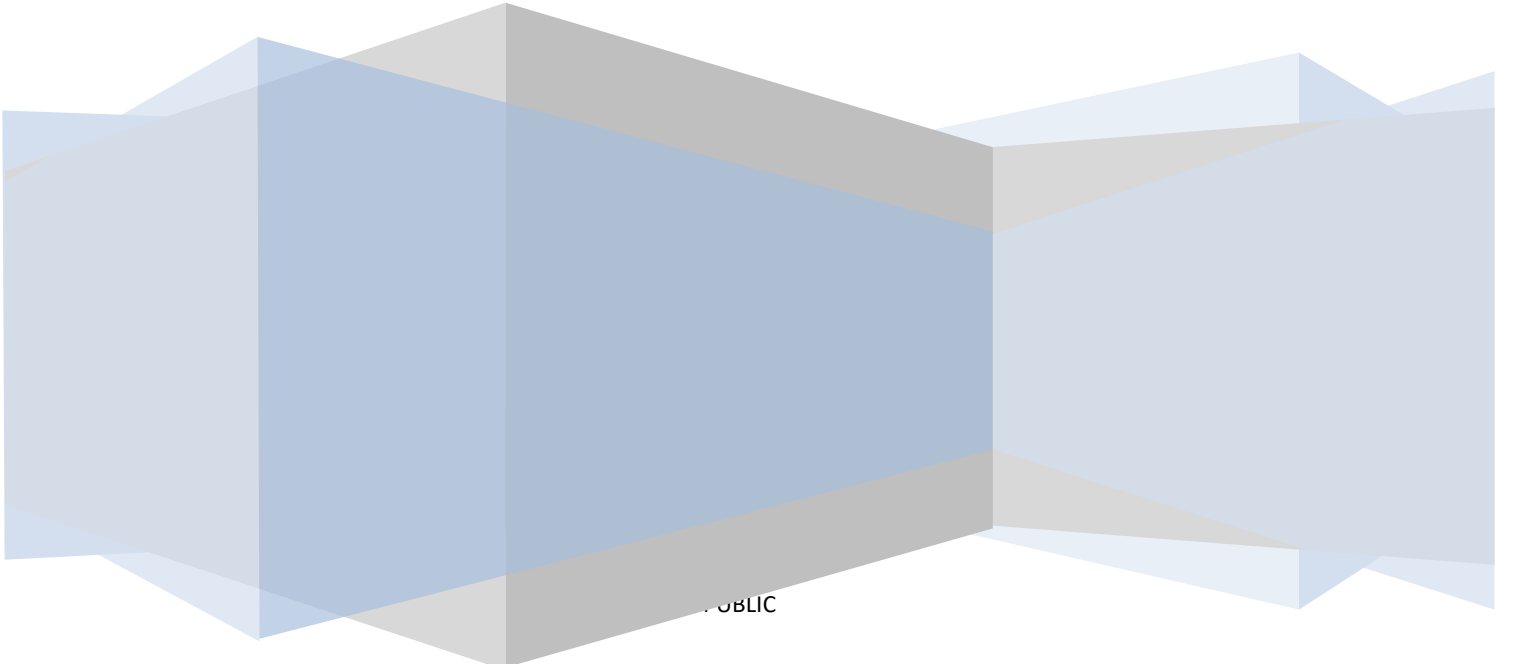
01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2024 – 30.06.2024





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2024 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 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.

01.01.2024-30.06.2024 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. D BlokNo:128 Kat:3 Esentepe 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 – 30.06.2024

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 25 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

30 Haziran 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

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2024 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Cem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2024
Yerliozan 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.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 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

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 27 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 2.139.848 TL'dir (31 Aralık 2023: 3.254.518 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 7.132.654 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2024: 4.024.815 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 2. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2024 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yılsonuna oranla %1.59'dan %1,92 seviyesine gelmiştir.2024 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yıl sonuna oranla %3.25'ten %3.73 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 94.403 milyon TL (31 Aralık 2023: 51.273 milyon TL), 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 4.002.307 milyon TL (31 Aralık 2023: 2.493.033 milyon TL) olmuştur. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 7.587 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 2. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,73'lük pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,92 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2024'te 58.502 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası Mayıs ve Haziran ayındaki toplantılarında hedef faiz aralığını beklentilere paralel olarak %5.25-5.50 aralığında korudu. Fed yetkililerinin Haziran toplantısında açıklanan yeni projeksiyonlarına göre yılsonu çekirdek PCE enflasyonu tahmini %2.6'dan %2.8'e yükseldi. Diğer yandan, Mart'ta yılın kalanı için yetkililer tarafından ortalama 3 faiz indirimi beklenirken yeni projeksiyonlara göre artık 1 faiz indirimi bekleniyor. Yetkililerin 2025 sonundaki faiz beklentisi ise %3.9'dan %4.1'e yükseldi. Yani 2025 sonuna kadarki dönem için toplam faiz indirimi beklentisi sadece bir tane azaltılmış oldu. Bloomberg haberine göre, basın toplantısında "Powell dot plota yansıyan tahminlerin muhafazakar olduğunu belirtti. Powell "cesaret verici" olarak nitelediği Mayıs TÜFE rakamlarının üç aylık projeksiyonlara tam olarak yansıtılamayabileceğini de ima etti." Fed Başkanının açıklamaları Fed'in yılın kalanına iki faiz indirimine kapıyı açık bıraktığı şeklinde bir izlenime neden oldu.

Avrupa Merkez Bankası Haziran toplantısında faiz indirimlerine başlarken faiz oranlarını 0.25 puan düşürdü. Banka böylece mevduat faizini beklendiği gibi %3.75'e çekmiş oldu. Avrupa Merkez Bankası'ndan gelen açıklamalar, Temmuz ayındaki toplantıda faiz indirimi gelmeyeceğine işaret ediyor.

ABD'de tüketici enflasyonunda Nisan'da görülen normalleşme işaretleri Mayıs'ta devam etti. Mayıs ayı tüketici enflasyonu piyasa beklentisinden daha olumlu açıklandı. Tüketici fiyatları bir önceki aya göre değişmedi. Gıda ve enerji dışı çekirdek tüketici fiyatları ise %0.2 arttı (beklenti: %0.3). 12 aylık manşet enflasyon %3.4'ten %3.3'e düştü. 12 aylık çekirdek enflasyon ise %3.6'dan %3.4'e geriledi. Diğer yandan, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) favori enflasyon göstergesi de Mayıs'ta olumlu bir seyir izledi. Aylık çekirdek PCE endeksi enflasyonu piyasa beklentisine paralel olarak, %0.1 olarak açıklandı. 12 aylık çekirdek PCE enflasyonu ise %2.8'den %2.6'ya geriledi.

TÜİK verisine göre Haziran'da tüketici fiyatları bir önceki aya göre %1.6 yükseldi. Aylık artış oranı böylece %2.2 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kaldı. 12 aylık manşet TÜFE enflasyonu böylece %75.4'ten %71.6'ya geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış olarak baktığımızda Mayıs'ta %3.2 olan aylık enflasyonun Haziran'da %2.9'a, Mayıs'ta %3.5 olan hizmet enflasyonunun Haziran'da %3.4'e inerek önemli bir değişim göstermediğini görüyoruz. Aynı şekilde bakıldığında, aylık çekirdek C endeksi enflasyonunun ise %3.3'ten %1.6'ya yavaşladığı görülüyor. Araç fiyatlarında Haziran'da kampanyalar kaynaklı görülen %1 düşüş ve giyim fiyatlarının mevsimsel yükselişlerin aksine %0.6 düşmesi çekirdek enflasyonun yavaşlamasına katkıda bulunmuş görünüyor. 12 aylık manşet enflasyonun Temmuz, Ağustos ve Eylül'de baz etkisiyle önemli bir düşüş göstermesini bekliyoruz. Haziran ayı enflasyon verileri sonrasında %49 seviyesindeki yılsonu enflasyon tahminimizi koruyoruz (HSBC Portföy Yönetimi).

TCMB, Mayıs ayında açıkladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu ile yılsonu enflasyon tahmin aralığı orta noktasını %36'dan (%30-%42) %38'e (%34-%42) yükseltmişti. Diğer yandan, 2025 ve 2026 için yılsonu tahminleri sırasıyla %14 ve %9 olarak korunmuştu. TCMB Başkanı Fatih Karahan, aylık enflasyonun ana eğilimi belirgin ve kalıcı bir düşüş gösterene kadar ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar para politikasında sıkı duruşun sürdürüleceğini ifade etti. Diğer yandan TCMB Başkanı, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülürse para politikasının sıkılaştırılacağını belirtti. Merkez Bankası Başkanının ifadelerine göre banka, mevsimsellikten arındırılmış ortalama aylık enflasyonun 3. çeyrekte %2.5, 4. çeyrekte %1.5'un bir miktar altına gerilemesini bekliyor.

TCMB ikinci çeyrekte faiz oranlarını değiştirmede. TCMB Para Politikası Kurulu Haziran toplantısında da faiz oranlarını değiştirmede ve haftalık repo ihale faizini %50.00'da korudu. Açıklamada, bir önceki açıklamadaki "Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır. Para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşürecek ve dezenflasyon yılın ikinci yarısında tesis edilecektir" ifadeleri yineleni.

12 aylık birikimli cari açık Nisan'da sınırlı bir artış gösterdi. Nisan ayında cari açık 6.1 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında 5.3 milyar dolar olarak açıklandı. Aylık cari açık geçen yılın aynı ayına göre 0.2 milyar dolar artarken 12 aylık birikimli cari açık 31.3 milyar dolardan 31.5 milyar dolara yükseldi. Enerji ve altın ticareti hariç aylık cari denge ise geçen yıl Mayıs sonrasında ilk defa açık verdi (-0.5 milyar dolar). 12 aylık birikimli enerji ve altın hariç cari fazla böylece 36.0 milyar dolardan 35.7 milyar dolara düştü. TL'nin reel olarak değer kazanmasıyla birlikte 12 aylık cari açıktaki düşüşün yılın ikinci yarısında duracağını ve 2024'ü sınırlı bir yükselişle 35 milyar dolarda (GSYİH'ye oranla %2.7) bitirebileceğini öngörüyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Yerel seçimler sonrasında, ikinci çeyrekte Merkez Bankası'nın swaplar düşülmüş net uluslararası rezervlerindeki 77 milyar dolarlık artış, gelecek 12 ayda cari açık finansmanın önemli bir konu olmayabileceğine işaret ediyor.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 190.436.128 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: 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. 30 Haziran 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 Haziran itibarı ile bağış yapılmamıştır.

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	4	17.198.798	198.259.244
Finansal yatırımlar	5	190.436.128	-
Ticari alacaklar	6	39.820.771	65.204.080
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	12	37.341.945	22.454.191
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.478.826	42.749.889
Peşin ödenmiş giderler		1.945.896	790.701
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.945.896	790.701
Diğer dönen varlıklar		710	83.940
Dönen varlıklar		249.402.303	264.337.965
Maddi duran varlıklar		6.640.858	7.424.098
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		2.720.311	3.566.458
Ertelenmiş vergi varlığı	11	7.481.639	8.587.123
Peşin ödenmiş giderler		-	568.288
Duran varlıklar		16.842.808	20.145.967
Toplam varlıklar		266.245.111	284.483.932

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Ticari borçlar	6	4.042.283	2.821.407
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	2.131.703	452.878
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.910.580	2.368.529
Diğer borçlar		7.400.544	7.866.070
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		7.400.544	7.866.070
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	25.950.666	27.088.589
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		390.655	761.349
Kısa vadeli karşılıklar		21.362.160	19.742.214
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	21.303.533	19.669.085
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		58.627	73.129
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		3.383.758	6.689.886
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	2.014.568	4.004.983
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.369.190	2.684.903
Kısa vadeli yükümlülükler		62.530.066	64.969.515
Uzun vadeli karşılıklar	7	2.139.848	3.254.518
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.139.848	3.254.518
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		185.445	539.882
Uzun vadeli yükümlülükler		2.325.293	3.794.400
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	74.044.741	74.044.741
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(4.384.113)	(4.183.598)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(4.384.113)	(4.183.598)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	89.688.242	75.812.417
- Yasal Yedekler		89.688.242	75.812.417
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	8	(59.712.790)	(48.523.461)
Net dönem karı/(zararı)		61.753.672	78.569.918
Özkaynaklar		201.389.752	215.720.017
Toplam kaynaklar		266.245.111	284.483.932

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2024	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2024	(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2023	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	166.458.578	92.404.240	118.844.600	55.412.650
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(159.398)	(30.777)	(47.589)	(21.066)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		166.299.180	92.373.463	118.797.011	55.391.584
Genel yönetim giderleri	10	(74.502.527)	(39.356.954)	(54.555.374)	(27.023.087)
Pazarlama giderleri		(971.044)	(571.314)	(759.386)	(256.153)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		17.491.462	8.915.128	2.295.107	2.099.084
Esas faaliyet karı		108.317.071	61.360.323	65.777.358	30.211.428
Finansman gelirleri		45.160.298	22.424.432	31.170.483	21.002.502
Finansman giderleri		(171.182)	(86.841)	(248.147)	(134.445)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(41.603.308)	(12.600.768)	(24.916.396)	(10.533.354)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		111.702.879	71.097.146	71.783.298	40.546.131
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(49.949.207)	(23.736.174)	(25.958.217)	(9.357.972)
Dönem vergi (gideri)/geliri	11	(50.339.154)	(28.215.291)	(23.143.465)	(10.824.617)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	11	389.947	4.479.117	(2.814.752)	1.466.645
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		61.753.672	47.360.972	45.825.081	31.188.159
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(200.515)	(167.512)	(293.406)	219.994
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(282.795)	(235.649)	(349.765)	334.715
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		82.280	68.137	56.359	(114.721)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(200.515)	(167.512)	(293.406)	219.994
Toplam kapsamlı gelir		61.553.157	47.193.460	45.531.675	31.408.153

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 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	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2023		10.000.000	57.027.528	75.812.417		(3.163.834)	(34.331.687)	32.825.438	138.169.862
Transferler		-	-	-	-	-	32.825.438	(32.825.438)	-
Kar payları (temettü)		-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(293.406)	-	45.825.081	45.531.675
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	45.825.081	45.825.081
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(293.406)	-	-	(293.406)
30 Haziran 2023		10.000.000	57.027.528	75.812.417		(3.457.240)	(1.506.249)	45.825.081	183.701.537
1 Ocak 2024		40.000.000	74.044.741	75.812.417		(4.183.598)	(48.523.461)	78.569.918	215.720.017
Transferler		-	-	13.875.825	-	-	64.694.093	(78.569.918)	-
Kar payları (temettü)		-	-	-	-	-	(75.883.422)	-	(75.883.422)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(200.515)	-	61.753.672	61.553.157
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	61.753.672	61.753.672
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(200.515)	-	-	(200.515)
30 Haziran 2024		40.000.000	74.044.741	89.688.242		(4.384.113)	(59.712.790)	61.753.672	201.389.752

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

		(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2024	(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2023
	Dipnotlar		
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(121.991.143)	50.931.121
Dönem karı		61.753.672	45.825.081
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(44.841.695)	(24.060.306)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	1.629.396	999.816
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.685.555	(15.655.400)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.685.555	(15.760.547)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	105.147
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(49.949.205)	(28.451.712)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(45.115.799)	(18.988.218)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(45.286.981)	(19.227.693)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		171.182	239.475
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		26.890	3.427.121
İşletme faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi		28.881.468	34.608.087
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(97.881.247)	79.964.836
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		(179.999.748)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(10.436.380)	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		25.383.309	17.417.542
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(14.887.754)	3.668.390
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		40.271.063	13.749.152
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		883.596	4.527.508
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		83.229	(84.949)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		800.367	4.612.457
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(586.906)	(524.699)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.220.875	227.972
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		1.678.825	189.896
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(457.950)	38.076
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		65.654.007	58.316.513
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(7.039.398)	(593.298)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		72.693.405	58.909.811
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(80.969.270)	101.729.611
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(15.921.007)	(23.447.696)
Vergi ödemeleri		(19.217.445)	(27.350.794)
Diğer Nakit Çıkışları		(5.883.421)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(19.045.814)	16.684.849
Ödenen Temettüleri		(70.000.000)	-
Alınan Faiz		47.838.332	16.031.596
Finansman faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi		3.115.854	653.253
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(141.036.957)	67.615.970
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(26.890)	(3.427.121)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç		(37.445.249)	(14.520.286)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		(178.509.096)	49.668.563
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	195.693.892	137.438.992
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	17.184.796	187.107.555

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.06.2024 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2024	31.12.2023
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	3,99	4,07
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,24	0,24

MALİ ORANLAR		
	30.06.2024	30.06.2023
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,23	0,16
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,31	0,21
Hisse Başına Kar	1,54	4,58

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılık 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 30 Haziran 2024 itibarı ile 201.389.752 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.