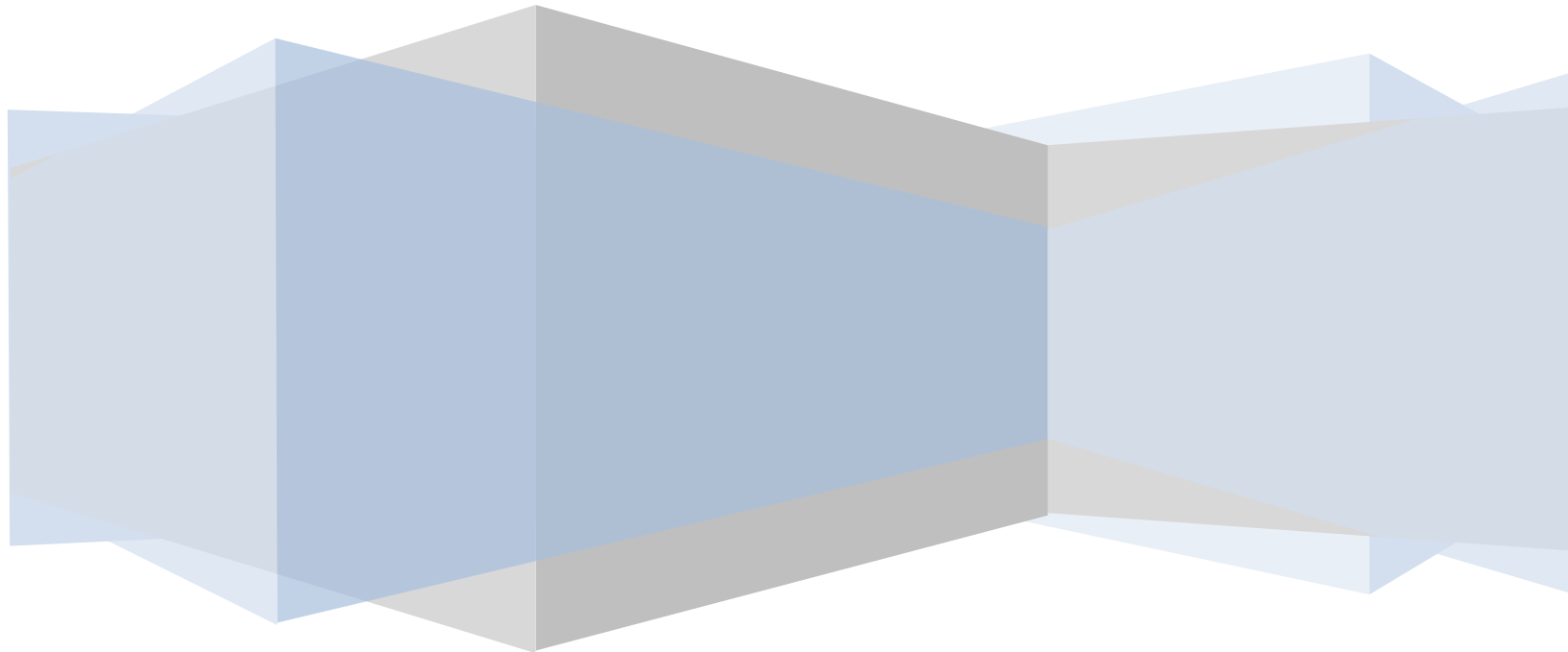




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2019 – 30.06.2019



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 7 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

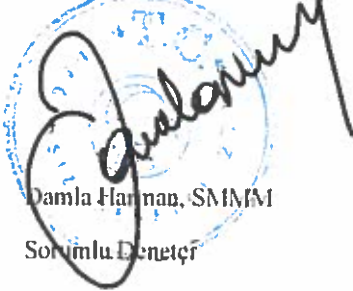
İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırasıyla 27 Şubat 2019 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda ve 13 Ağustos 2018 tarihli sınırlı bağımsız denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

07 Ağustos 2019

İstanbul, Türkiye

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.....	11
G.Diğer Hususlar	12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.06.2019 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:	8871595342677462
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:	01.01.2019 – 30.06.2019

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 13 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik fonunu, Garanti Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 7 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 2019 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100
TOPLAM	5.000.000	5.000.000	100

Yönetim kurulu

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bir başkan ve beş üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2019 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2019
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Nilgün Ata Şimşek	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	27.03.2019
Banu Balkan Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2019
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	10.07.2019

Yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapan İbrahim Namık Aksel 28/01/2019 tarihi itibarıyla ilgili görevinden istifa etmiştir. Yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan Fatma Tuğba Hurşitoğlu’nun 10/07/2019 tarihi itibarıyla üyeliği sona ermiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.06.2019 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek	Genel Müdür	24 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	18 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	13 Yıl
Işıl Onat	Risk Yönetimi Yöneticisi	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	11 Yıl

2019 yılı içerisinde şirkette 2 kişi işten ayrılmış, 1 kişi işe alınmış, 1 kişi de HSBC Bank'tan geçiş yapmıştır. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 25 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 605.697 TL'dir (31 Aralık 2018: 555.452 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 2.887.796 TL (30 Haziran 2018: 2.497.774 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 2019 2. Çeyrek değerlendirmesi

2019 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %2,20'den %3,53 seviyesine yükselmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır. 2019 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %9,30'dan %4,79 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2019 Haziran sonu aktif büyüklüğü 21,5 milyon TL, faaliyet gelirleri 11,3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 6,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 7.837 milyon TL (31 Aralık 2018: 9.635 milyon TL), 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 184.086 milyon TL (31 Aralık 2018 138.464 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 2018 senesinde pazar payımızı önemli ölçüde 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 ve 2017 yılı sonunda yüzde 3.93 olan emeklilik fonları pazar payımızı 2018 yıl sonu itibarıyla yüzde 9.30’a çıkardık.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından bu yıl dördüncüsü düzenlenen ve sermaye piyasalarının en prestijli ödülü olarak görülen TSPB Sermaye Piyasaları Ödülleri’nde Portföy Yönetimi Faaliyeti kategorisinde “2018 yılının Emeklilik Yatırım Fonları Pazar Payı Artış Lideri” ödülünün sahibi oldu.

Piyasa değerlendirmesi

ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde olumlu seyrir Mayıs ayında kesintiye uğrarken ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının 2. çeyrekte yaptığı açıklamalar piyasada bu bankaların faiz indirebileceğine dair beklentileri artırdı.

ABD Merkez Bankası Fed 19 Haziran’daki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Ekonomiye dair aşağı yönlü risklerin arttığını vurgulayan Fed, olası faiz değişiklikleri konusunda sabırlı olacağı ifadesini açıklamadan çıkardı. Bunun dışında, projeksiyonlarda 17 katılımcıdan sekizinin bu yılın kalanında faiz indirimi beklemesi ve 2020 yılı için daha önce bir olan faiz artışı tahmininin bir faiz indirimi olarak değiştirilmesi de piyasanın faiz indirimi beklentilerini artırdı. Mevcut durumda Fed fonları vadeli kontratları piyasası bankanın Temmuz ve Eylül toplantılarında faiz indirimi yapacağını fiyatlıyor. Fed açıklaması, TL dâhil gelişmekte olan piyasa para birimlerini olumlu etkiledi. Piyasa oyuncuları genel olarak, Fed’in faiz indirimiyle gelişmekte olan piyasalara para girişlerinin artacağını varsayıyor.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi’nin 18 Haziran’da yaptığı açıklamalar bankanın yakın dönemde para politikasını daha da gevşeteceğine dair beklentileri artırdı. Draghi enflasyonun hedefe ulaşması konusunda riskler olursa ilave parasal teşvik gerekebileceğini, gelecek haftalarda Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi’nin bu risk azaltmak için para politikası enstrümanlarının nasıl ayarlanabileceğini konuşacağını ifade etti.

Türkiye’de TCMB Para Politikası Kurulu 25 Temmuz’da yurtiçinde enflasyondaki düşüş beklentisi ve küresel merkez bankalarının para politikasını gevşeteceği beklentisiyle haftalık repo ihale faizini 425 baz puanlık indirimle %19,75’e düşürdü. Enflasyon Mayıs itibarıyla sınırlı düşüş gösterirken Haziran ayında baz etkisi ve gıda enflasyonunda olumlu seyrir ile birlikte daha önemli bir düşüş görüldü. Diğer yandan, 1. çeyrekte ekonomik aktivitede iyileşme görülürken, Haziran ayı imalat PMI endeksi imalat sanayinde üretim koşullarının Nisan ve Mayıs’a göre daha yavaş bir hızda kötüleştiğine işaret etti.

2018 yılını %20,3 seviyesinde tamamlayan TÜFE enflasyonu Mayıs ayı itibarıyla %18,7’ye geriledi. Haziran’da 12-aylık TÜFE enflasyonu geçen sene Haziran’da aylık enflasyonun %2,6 gibi yüksek olmasının neden olduğu baz etkisi ve Haziran’da sebze ve meyve fiyatlarında görülen %11,3 gerilemeyle önemli bir düşüş gösterdi. 12-aylık TÜFE enflasyonu böylece %18,7’den %15,7’ye geriledi. 12-aylık çekirdek enflasyon ise %15,9’dan %14,9’a gerilerken hizmet enflasyonu da sınırlı da olsa geriledi. Hizmet enflasyonundaki düşüş ana olarak telekomünikasyon hizmetleri enflasyonundaki düşüşten kaynaklandı.

ÖTV ve KDV indirimlerinin sona ermesi ve elektrik fiyatında artışla Temmuz’da enflasyonun %17 civarına yükselme ihtimali güçlü görünüyor. Bununla birlikte, enflasyon Eylül-Ekim aylarında %10 civarına gerileyebilir görünüyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Kredi büyümesi 1. çeyrekte ekonomik aktivitede daha keskin bir daralmayı engelledi. Türkiye ekonomisi geçen yılın son çeyreğinde bir yıl öncesine göre %3,0 daraldıktan sonra bu yılın ilk çeyreğinde %2,6 daraldı. Diğer yandan ekonomi yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,3 büyüdü. Ekonomik aktivite bu açıdan bakıldığında 2018'in 2., 3. ve 4. çeyreğindeki daralma sonrasında ilk defa büyümüş oldu. Kamu bankaları öncülüğünde TL ticari kredilerde görülen büyüme, 1. çeyrekte ekonominin 2018'in son çeyreğine göre toparlanmasını sağlamış görünüyor.

Cari açığındaki daralma ise ekonomik aktivitedeki zayıflığın ithalatı azaltmasıyla sürüyor. Nisan ayında cari açık 1,5 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında 1,3 milyar dolar olarak açıklandı. Rakamlar cari açığın ekonomik aktivitedeki zayıf seyirle hızla daralmaya devam ettiğine işaret etti. 12-aylık birikimli açık 4,3 milyar dolar daralarak 8,6 milyar dolara (GSYİH'nin %1,2'si) düşerken, enerji ve altın hariç cari fazla 3,9 milyar dolar artışla 35,9 milyar dolara yükseldi. 12-ay birikimli cari dengenin yaz aylarında pozitif geçeceğine ve seneyi 10 milyar dolar civarında bir seviyede tamamlayacağına dair görüşümüzü koruyoruz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2019 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.

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. 5 Eylül 2018 tarihinde başlayan vergi denetimi bulunmakta olup, bunların dışında 30 Haziran 2019 itibarı ile gerçekleşen herhangi bir özel denetim bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

HSBC Portföy Yönetim A.Ş.'nin açtığı, fonlara ait olan 4 adet BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 55.500 TL'dir. Karşılık ayrılmamıştır. Ayrıca 2 adet işe iade davasında toplam 161.532 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.06.2019 FAALİYET RAPORU

Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketin doğrudan bağlı olduğu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş. ile ve dolaylı olarak bağlı olduğu HSBC Bank PLC. Holding ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir. Bu yüzden herhangi bir karşı edim gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

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

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2019 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.06.2019 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Cari Dönem 30 Haziran 2019	Önceki Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	19.663.638	23.308.816
Nakit ve nakit benzerleri	17.239.497	14.154.245
Finansal yatırımlar	-	4.891.600
Ticari alacaklar	2.057.462	4.122.742
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.509.418	868.221
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	548.044	3.254.521
Diğer alacaklar	6.934	4.026
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5.075	4.026
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.859	-
Peşin ödenmiş giderler	359.468	136.203
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler	359.468	136.203
Diğer dönen varlıklar	277	-
Duran varlıklar	1.818.414	821.004
Maddi duran varlıklar	1.381.757	358.506
Maddi olmayan duran varlıklar	5.178	6.589
Ertelenmiş vergi varlığı	426.607	455.909
Peşin ödenmiş giderler	4.872	-
Toplam varlıklar	21.482.052	24.129.820
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	3.775.163	3.681.250
Ticari borçlar	919.234	474.295
- İlişkili taraflara ticari borçlar	589.149	230.879
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	330.085	243.416
Diğer borçlar	469.824	451.704
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	469.824	451.704
Dönem karı vergi yükümlülüğü	726.377	859.479
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler	241.573	-
Kısa vadeli karşılıklar	1.119.661	1.540.016
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	958.129	1.354.317
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	161.532	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	298.494	355.756
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	278.444	315.370
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.050	40.386
Uzun vadeli yükümlülükler	1.534.526	555.452
Uzun vadeli karşılıklar	605.697	555.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	605.697	555.452
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler	928.829	-
Özkaynaklar	16.172.363	19.893.118
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(14.273)	(93.163)
- Tanımlanmış fayda planları	(14.273)	(93.163)
- yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(14.273)	(93.163)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.067.458	2.800.001
Geçmiş yıllar karları	2.552.749	2.308.004
Net dönem karı	4.394.250	9.706.097
Toplam kaynaklar	21.482.052	24.129.820

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.06.2019 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2019	Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Önceki Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	11.375.185	5.975.504	10.675.536	5.522.204
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(119.888)	(31.709)	(119.455)	(32.421)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	11.255.297	5.943.795	10.556.081	5.489.783
Genel yönetim giderleri	(7.104.055)	(3.000.301)	(6.183.044)	(2.970.322)
Pazarlama giderleri	(47.129)	(24.289)	(55.369)	(30.385)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	57.629	33.470	42.668	33.476
Esas faaliyet karı	4.161.742	2.952.675	4.360.336	2.522.552
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.960.269	840.837	787.698	350.789
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(111.937)	(111.937)	(61.553)	(44.755)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	6.010.074	3.681.575	5.086.481	2.828.586
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(1.615.824)	(827.809)	(1.344.076)	(534.770)
- Dönem vergi gideri	(1.608.773)	(810.296)	(1.302.186)	(675.160)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(7.051)	(17.513)	(41.890)	140.390
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	4.394.250	2.853.766	3.742.405	2.293.816
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	78.890	80.498	125.287	240.063
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	101.141	103.202	160.624	304.094
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(22.251)	(22.704)	(35.337)	(64.031)
Diğer kapsamlı gelir (gider)	78.890	80.498	125.287	240.063
Toplam kapsamlı gelir	4.473.140	2.934.264	3.867.692	2.533.879

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
	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 2018	2.000.000	172.179	5.255.783	(125.055)	2.308.004	6.086.405	15.697.316
Transferler	-	-	544.218	-	5.542.187	(6.086.405)	-
Kar payları	-	-	-	-	(5.542.187)	-	(5.542.187)
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	125.287	-	3.742.405	3.867.692
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	3.742.405	3.742.405
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	125.287	-	-	125.287
30 Haziran 2018	2.000.000	172.179	5.800.001	232	2.308.004	3.742.405	14.022.821
1 Ocak 2019	5.000.000	172.179	2.800.001	(93.163)	2.308.004	9.706.097	19.893.118
Transferler	-	-	1.267.457	-	8.438.640	(9.706.097)	-
Kar payları	-	-	-	-	(8.193.895)	-	(8.193.895)
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	78.890	-	4.394.250	4.473.140
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	4.394.250	4.394.250
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	78.890	-	-	78.890
30 Haziran 2019	5.000.000	172.179	4.067.458	(14.273)	2.552.749	4.394.250	16.172.363

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	9.469.813	(1.255.735)
Dönem Karı (Zararı)	4.394.250	3.742.405
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	1.040.306	1.370.929
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	184.174	77.573
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	941.576	743.967
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	965.743	743.967
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler (24.167)	(24.167)	-
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	1.615.824	1.344.076
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(1.705.647)	(787.698)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(1.817.584)	(787.698)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	111.937	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	4.379	(6.989)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	7.073.266	(4.214.369)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4.891.600	(4.871.749)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	2.065.280	653.167
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(641.197)	(184.731)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.706.477	837.898
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(3.185)	(62.198)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.326)	(489)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.859)	(61.709)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(228.137)	56.968
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	444.939	100.724
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	358.270	76.098
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	86.669	24.626
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(97.231)	(91.281)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	46.447	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(143.678)	(91.281)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	12.507.822	898.965
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.296.134)	(1.176.347)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(1.741.875)	(978.353)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(3.871)	(33.411)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(3.871)	(33.411)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	(6.397.936)	(4.714.935)
Ödenen Temettüleri	(8.193.895)	(5.542.187)
Alınan Faiz	1.795.959	827.252
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	3.068.006	(6.004.081)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(4.379)	6.989
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	3.063.627	(5.997.092)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (*)	14.146.753	15.698.678
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	17.210.380	9.701.586

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2019	30.06.2018
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	5,21	6,36
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,25	0,18

MALİ ORANLAR		
	30.06.2019	30.06.2018
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,20	0,24
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,30	0,29
Hisse Başına Kar	0,88	1,87

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 473.068 TL yasal yedeklere birinci tertip, 794.390 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.193.895 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi 30 Haziran 2019 itibarı ile 16.172.363 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.