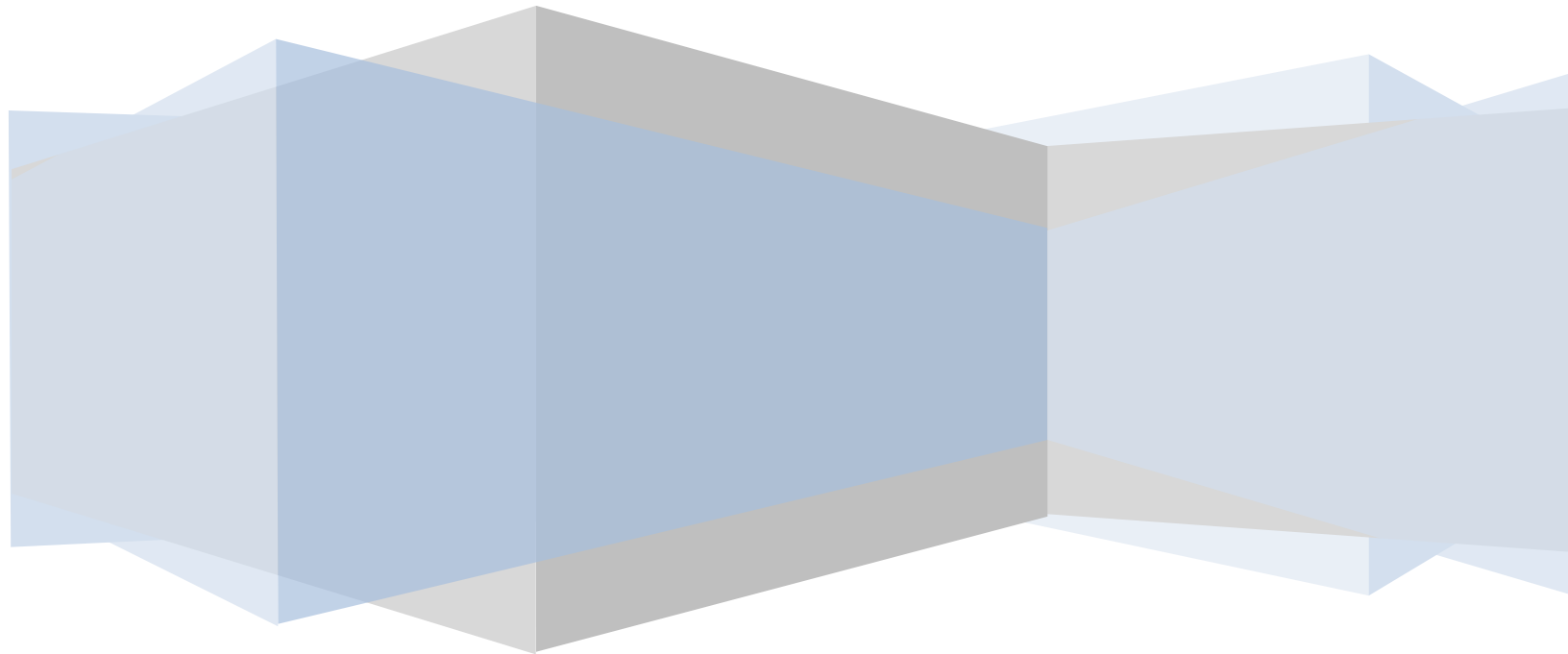




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2019 – 30.09.2019



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.

01.01.2019-30.09.2019 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:	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:	01.01.2019 – 30.09.2019

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 14 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 Eylül 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 2019 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2019
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2019
Yerlioza Küll	Yönetim Kurulu Üyesi	13.09.2019
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. Yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan Burçin Ozan 13/09/2019 tarihi itibarıyla üyelik görevinden istifa etmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.09.2019 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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 Şahin Onat	Risk Yönetimi Kıdemli Yöneticisi	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	11 Yıl

2019 yılı içerisinde şirkette 2 kişi işten ayrılmış, 2 kişi işe alınmış, 1 kişi HSBC Yatırım'a geçiş yapmış, 1 kişi de HSBC Bank'tan geçiş yapmıştır. 30 Eylül 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 728.454 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 3.902.154 TL (30 Eylül 2018: 3.331.449 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 3. Çeyrek değerlendirmesi

2019 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %2,20'den %3,19 seviyesine yükselmiştir. Yatırım fonları büyüklüğüne göre sıralamada HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır. 2019 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2018 yılsonuna oranla %9,30'dan %4,57 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2019 Eylül sonu aktif büyüklüğü 25,5 milyon TL, faaliyet gelirleri 18,2 milyon TL, vergi öncesi karı ise 10,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 8.112 milyon TL (31 Aralık 2018: 9.635 milyon TL), 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 204.566 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 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. Pazar payımız 2019 3. çeyrek itibarıyla yüzde 4,60 tır.

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.

Yine 2019 3. çeyrekte Serbest Döviz (Eurobond) Fonumuzu hayata geçirdik. Uzun vadede bu fonun Varlık Yönetimi ürünleri arasında önemli bir konuma sahip olacağına inanıyoruz.

Piyasa değerlendirmesi

ABD ve Euro Bölgesi’nde zayıflayan ekonomik aktivite, enflasyonda görece zayıflık ve ABD-Çin ticaret savaşının neden olduğu aşağı yönlü riskler 3. çeyrekte iki Merkez Bankasının da para politikasını gevşetmesine neden oldu. Diğer yandan, son açıklanan ekonomik veriler para politikalarının daha da gevşeyebileceği beklentilerini artırıyor. Türkiye’de 12-aylık TÜFE enflasyonu Eylül’de baz etkisiyle tek haneye inerken ekonomik aktivitede toparlanma sınırlı da olsa sürüyor. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Temmuz ve Eylül’deki toplantısında faizi sırasıyla 425 ve 325 baz puan indirerek %16.50’ye çekerken enflasyondaki düşüşün sürmesi piyasada faiz indirimlerinin süreceği beklentisine neden oluyor.

ABD’de zayıflayan ekonomik aktivite Fed’den faiz indirimi beklentilerini yeniden yükseltti. ABD’de Eylül ayı ISM imalat endeksi ülkede ekonomik aktivitede yavaşlamanın devam ettiğine işaret ediyor. Ağustos’taki 49,1’den 50,0’ye yükselmesi beklenen endeks 47,8 seviyesinde açıklanarak imalat sanayinin yavaşlamaya devam ettiğine işaret etti. 50 seviyesi ISM imalat endeksi için kritik seviye konumunda. Diğer yandan ISM hizmet verisi ekonomik aktivitede yavaşlamanın sadece imalat sektörüne özgü olmadığını gösterdi. ISM hizmet endeksi 56,4’ten 52,6’ya geriledi. Verilerin zayıf gelmesi Fed’den faiz indirimi beklentilerini artırıyor. 30 Ekim’deki Fed toplantısında bir faiz indirimi Fed fonları vadeli kontratları tarafından %73 ihtimalle fiyatlanıyor. ABD Merkez Bankası Temmuz ve Eylül toplantılarında politika faizini toplamda 50 baz puan düşürmüştü.

Avrupa Merkez Bankası miktarsal gevşeme programı açıkladı. Avrupa Merkez Bankası 12 Eylül’deki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak %-0,4 seviyesindeki mevduat faizini %-0,5’e düşürdü. Banka, Euro Bölgesi bankalarının negatif faiz konusundan zarar görmemesi için mevduatların bir kısmının negatif faizden istisna tutulacağını belirtti. İkinci olarak banka, 1 Kasım’dan itibaren aylık 20 milyar büyüklüğünde yeni bir tahvil alım programıyla miktarsal gevşeme başlatırken programın ucu açık. Programın gerekli olduğu sürece devam edeceği açıklandı. Üçüncü olarak Avrupa Merkez Bankası uzun vadeli yeniden finansman operasyonlarının (TLTRO) koşullarını iyileştirdi. Dördüncü ve son olarak daha önce faizlerin 2020 ortalarına kadar sabit kalacağını ifade eden banka artık enflasyon görünümü ciddi biçimde hedefe yaklaşıp kadar faiz oranlarını mevcut ya da daha düşük seviyelerde tutacağını açıkladı. Banka enflasyon ve büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi risklerin aşağı yönde olduğunu ifade etti.

Türkiye ekonomisi yılın 2. Çeyreğinde piyasanın beklediğinden daha hafif bir daralma gösterdi. TÜİK verilerine göre ekonomik aktivite bir yıl öncesine göre %1,5 daraldı (piyasa beklentisi: %-2,0). Bir önceki yıla göre ekonominin daralma hızı yavaşlarken, ekonomi bir önceki çeyreğe göre büyümeye devam ediyor. 1. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,6 büyüyen Türkiye ekonomisi 2. Çeyrekte %1,2 büyüme gösterdi. İç talep, özellikle yatırımlardaki keskin daralma kaynaklı olarak ekonominin daralmasına neden olurken net dış talep ise bu daralmanın büyüme rakamı üzerindeki etkisini sınırlıyor.

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

2. Çeyrekte net dış talebin büyümeye katkısı yavaşlasa da 5,7 puan gibi kuvvetli bir seviyede gerçekleşti. İç talep altında, hanehalkı harcaması 2. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,0 artarken, sabit yatırımlar %7,4 düşüş gösterdi. Sabit yatırımlar bir yıl öncesine göre ise %22,8 düştü. İnşaat yatırımları ve makine/ekipman yatırımları sırasıyla %29,2 ve %16,5 düşüş kaydetti. Yatırımlarda görülen daralma büyümeye 2. Çeyrekte -7,1 puan kaktı yapmış durumda. Yatırımların %20'nin üzerinde daralıyor olması ekonominin verimliliğinin düşmesi açısından büyümenin bir süre daha düşük seyretmesini sağlayabilecek önemli faktörlerden birisi olarak görünüyor.

İmalat PMI endeksi diğer veriler dışında yurtiçi ekonomik aktivitedeki sınırlı toparlanmanın 3. Çeyrekte sürdüğünü teyit ediyor. Veriler ekonomik aktivitedeki toparlanmanın sınırlı da olsa devam ettiğine işaret ediyor. İmalat PMI verisi 17 ay 50 seviyesinin altında kaldıktan sonra Eylül'de 48,0 seviyesinden 50,0'ye yükseldi. Açıklamaya göre endeksteki yükseliş önemli ölçüde yeni siparişlerdeki artıştan kaynaklandı. Diğer yandan, verinin detaylarına göre ihracat siparişleri yavaşlarken, enflasyon baskısı zayıflamış görünüyor.

Ekonomik aktivitede toparlanmanın sınırlı kalması cari dengenin olumlu bir seyir izlemeye devam etmesine neden oluyor. Cari dengedeki iyileşme Temmuz'da önemli bir hızda devam etti. Özel tüketim ve yatırımlarda zayıflık nedeniyle ithalatta süren daralmanın dış ticaret açığını azaltması ve turizm gelirlerinde geçen yıla göre görülen düzelmenin devam etmesi Temmuz'da cari fazlanın geçen yıla göre artarak devam etmesine neden oldu. Temmuz'da cari denge aylık olarak piyasa beklentisinin (1,3 milyar dolar) sınırlı miktar altında 1,2 milyar dolar fazla verdi. Geçen yılın Temmuz ayında cari denge 2,2 milyar dolar açık verdiği için 12-aylık birikimli cari fazla 1,1 milyar dolardan (GSYİH'nin %0,2'si) 4,4 milyar dolara (%0,6) yükseldi. Baz etkisi ve ekonomik aktivitede sınırlı da olsa toparlanma nedeniyle cari dengedeki iyileşme eğiliminin Temmuz sonrasında yavaşlayacağını öngörüyoruz. 12-aylık birikimli cari fazlanın Ağustos ve Eylül'de sınırlı yükselişe 5 milyar dolara yaklaştığını tahmin ediyoruz. Fakat sonraki aylarda kademeli olarak geri çekilerek seneyi 0'a yakın pozitif bir seviyede bitirmesini öngörüyoruz. Cari açık 2018'de 27 milyar dolar (%-3,5) olarak gerçekleşmişti.

12-aylık TÜFE enflasyonu 3. Çeyrek sonunda baz etkisiyle tek haneye geriledi. Eylül ayında tüketici fiyatları enflasyonu piyasanın beklediğinin altında bir artış gösterdi. Aylık enflasyon %0,99 olarak açıklandı (piyasa beklentisi: %1,38, HSBC Portföy tahmini: %1,15). Geçen yıl Eylül'de aylık enflasyon TL'de değer kaybı ile %6,3'lük bir rekor kırmıştı. 12-aylık enflasyon hesaplanırken bu rakamın seriden çıkması ve yeni aylık enflasyon rakamının dahil edilmesiyle 12-aylık TÜFE enflasyonu %15,0'ten %9,3'e geriledi. 12-aylık tüketici ve üretici fiyatları enflasyonu arasındaki fark Eylül'de 6,8 puana çıkmış görünüyor. Bu durum önümüzdeki aylarda TL'de önemli bir değer kaybı olmadıkça tüketici fiyatları üzerinde üretici fiyatları kaynaklı enflasyonist bir etki olmayabileceğine işaret ediyor. HSBC Portföy olarak ilk tahminlerimiz Ekim'de 12-aylık enflasyonun %8,6'ya düşebileceği yönünde. Diğer yandan, enflasyonun seneyi Kasım ve Aralık'taki olumsuz baz etkisiyle %12,5 civarına yükselerek tamamlamasını öngörüyoruz.

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.

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

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 firmasının denetiminden 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 Eylül 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 6 adet BA/BS Davası mevcut olup toplam değeri 63.350 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.

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 getirilmiş. Şirket finansalları 2019 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.09.2019 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Cari Dönem 30 Eylül 2019	Önceki Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	23.352.098	23.308.816
Nakit ve nakit benzerleri	20.571.611	14.154.245
Finansal yatırımlar	-	4.891.600
Ticari alacaklar	2.509.376	4.122.742
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.954.539	868.221
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	554.837	3.254.521
Diğer alacaklar	5.171	4.026
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5.171	4.026
Peşin ödenmiş giderler	262.912	136.203
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-
- İlişkili olmayan taraflar peşin ödenmiş giderler	262.912	136.203
Diğer dönen varlıklar	3.028	-
Duran varlıklar	2.167.808	821.004
Maddi duran varlıklar	1.495.309	358.506
Maddi olmayan duran varlıklar	56.446	6.589
Ertelenmiş vergi varlığı	611.181	455.909
Peşin ödenmiş giderler	4.872	-
Toplam varlıklar	25.519.906	24.129.820
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	4.397.622	3.681.250
Ticari borçlar	658.226	474.295
- İlişkili taraflara ticari borçlar	272.559	230.879
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	385.667	243.416
Diğer borçlar	450.646	451.704
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	450.646	451.704
Dönem karı vergi yükümlülüğü	955.535	859.479
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler	212.244	-
Kısa vadeli karşılıklar	1.503.242	1.540.016
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.341.710	1.354.317
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	161.532	185.699
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	617.729	355.756
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	577.848	315.370
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	39.881	40.386
Uzun vadeli yükümlülükler	1.859.170	555.452
Uzun vadeli karşılıklar	728.454	555.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	728.454	555.452
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler	1.130.716	-
Özkaynaklar	19.263.114	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	(148.505)	(93.163)
- Tanımlanmış fayda planları	(148.505)	(93.163)
- yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(148.505)	(93.163)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.067.458	2.800.001
Geçmiş yıllar karları	2.552.749	2.308.004
Net dönem karı	7.619.233	9.706.097
Toplam kaynaklar	25.519.906	24.129.820

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-30.09.2019 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	18.306.450	6.931.265	15.849.466	5.173.930
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(123.660)	(3.772)	(267.920)	(148.465)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	18.182.790	6.927.493	15.581.546	5.025.465
Pazarlama giderleri	(71.112)	(23.983)	(65.864)	(10.495)
Genel yönetim giderleri	(10.579.226)	(3.475.171)	(9.446.847)	(3.263.803)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	58.020	391	42.668	-
Esas faaliyet karı	7.590.472	3.428.730	6.111.503	1.751.167
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.722.538	762.269	1.304.543	516.845
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(151.400)	(39.463)	(31.342)	30.211
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	10.161.610	4.151.536	7.384.704	2.298.223
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(2.682.040)	(1.073.267)	(1.902.565)	(600.379)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	139.663	146.714	47.056	88.946
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	7.619.233	3.224.983	5.529.195	1.786.790
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	(55.342)	(134.232)	64.748	(60.539)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazan.	(70.951)	(172.092)	83.010	(77.614)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	15.609	37.860	(18.262)	17.075
Diğer kapsamlı (gider)/gelir	(55.342)	(134.232)	64.748	(60.539)
Toplam kapsamlı gelir	7.563.891	3.090.751	5.593.943	1.726.251

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	-	-	-	64.748	-	5.529.195	5.593.943
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	5.529.195	5.529.195
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	64.748	-	-	64.748
30 Eylül 2018	2.000.000	172.179	5.800.001	(60.307)	2.308.004	5.529.195	15.749.072
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	-	-	-	(55.342)	-	7.619.233	7.563.891
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	7.619.233	7.619.233
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(55.342)	-	-	(55.342)
30 Eylül 2019	5.000.000	172.179	4.067.458	(148.505)	2.552.749	7.619.233	19.263.114

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	12.083.406	1.540.492
Dönem Karı (Zararı)	7.619.233	5.529.195
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	1.752.294	1.492.105
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	279.287	117.564
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	1.365.956	836.823
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.390.123	836.823
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	(24.167)	-
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	2.542.377	1.855.509
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(2.435.326)	(1.304.543)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(2.586.726)	(1.304.543)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	151.400	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	-	(13.248)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	6.599.364	(2.651.252)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4.891.600	(4.814.600)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	1.613.366	898.785
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.086.318)	80.218
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.699.684	818.567
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(209.106)	(642)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(4.173)	(642)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(204.933)	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(131.581)	111.321
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	183.931	399.551
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	41.680	324.484
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	142.251	75.067
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	251.154	754.333
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	261.737	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(10.583)	754.333
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	15.970.891	4.370.048
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.301.501)	(1.182.049)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(2.585.984)	(1.647.507)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(58.871)	(33.410)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(58.871)	(33.410)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	(5.605.138)	(4.218.822)
Ödenen Temettüleri	(8.193.895)	(5.542.187)
Alınan Faiz	2.588.757	1.323.365
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	6.419.397	(2.711.740)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	13.248
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)	6.419.397	(2.698.492)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	14.146.753	15.698.678
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	20.566.150	13.000.186

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2019	30.09.2018
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	5,31	5,22
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,25	0,22

MALİ ORANLAR		
	30.09.2019	30.09.2018
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,35	0,32
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,47	0,40
Hisse Başına Kar	1,52	2,76

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

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 Eylül 2019 itibarı ile 19.263.114 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.