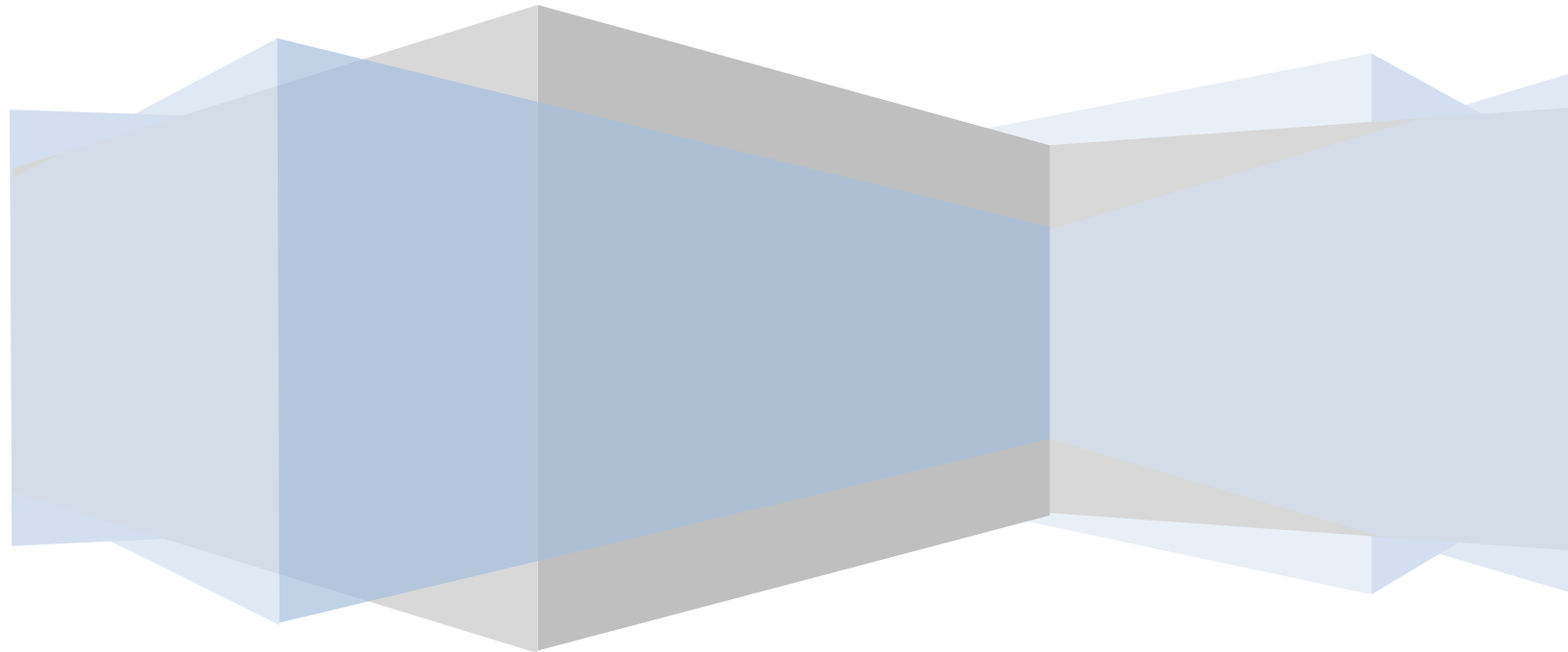




HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2021 – 31.03.2021



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.

01.01.2021-31.03.2021 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: 01.01.2021 – 31.03.2021

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 16 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Vakıf Emeklilik tarafından kurulmuş olan 1 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

31 Mart 2021 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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2021 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Stuart Kingsley White	Yönetim Kurulu Başkanı	24.01.2020
Ayşe Yenel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2019
Yerlioan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	13.09.2019
Nilgün Şimşek Ata	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
Başak Serinkan Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021

Başak Serinken Ercan 30.03.2021 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır..

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.03.2021 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	28 Yıl
Emin Yiğit Onat	Grup Başkanı	20 Yıl
Ali Toydemir	Kıdemli Birim Yöneticisi	15 Yıl
Işıl Şahin Onat	Risk Yönetimi Kıdemli Yöneticisi	19 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	13 Yıl

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 23 kişidir.

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

Şirketin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 721.252 TL'dir (31 Mart 2020: 726.000 TL).

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.231.000 TL (31 Mart 2020: 1.174.602 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 2021 1. Çeyrek değerlendirmesi

2021 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2020 yılsonuna oranla %4,59'dan %3,24 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2021 Mart sonu aktif büyüklüğü 47,0 milyon TL, faaliyet gelirleri 2,8 milyon TL, vergi öncesi karı ise 4,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 9.195 milyon TL (31 Aralık 2020: 10.197 milyon TL), 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 329.450 milyon TL (31 Aralık 2020: 302.184 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. 2021 1.çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,24'lük pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %2,38 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2021'de 4,1 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Küresel piyasalarda 1. Çeyreğin ana konusu ABD'de enflasyonun artacağına dair beklentiler ve bu beklentilerin fiyatlanması oldu. ABD'de aşılama çalışmalarının hızla devam etmesi ve 1.9 trilyon dolarlık mali teşvik paketinin yasalaşması iç talebin artacağına dair beklentilerle ekonomik görünümü destekliyor. Diğer yandan, talebin artacağı beklentileri, küresel emtia fiyatlarında artış ve tedarik zincirindeki sıkıntılar ABD'de enflasyona dair kaygıların 1. çeyrekte ortaya çıkmasına ve uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Enflasyonun yükseleceği beklentisiyle 7-yıllık tahvil ihracına talebin düşük gelmesi piyasalarda kaygıları artırdı. ABD 10-yıllık tahvil faizi 1. çeyrekte 83 baz puan yükselerek %1.74'e çıkarken tahvil faizlerinde yükseliş doların küresel çapta değer kazanmasını sağladı. ABD Merkez Bankası (Fed) Mart ayındaki faiz kararı sonrasında açıklanan projeksiyonlara göre enflasyonda artışın kısa süreli ve geçici olmasını bekliyor. Diğer yandan, Fed toplantısı katılımcıları ortalamada 2023 sonuna kadar faiz artışı yapılmasını beklemiyor. Fed'in bu enflasyon ve faiz beklentileri piyasadaki kaygıları gideremedi.

ABD Merkez Bankası (Fed) beklediği gibi 1. çeyrekte %0.00-0.25 aralığındaki Fed fonları faizi hedef aralığında ve aylık 120 milyar dolar büyüklüğündeki varlık alım programında değişiklik yapmadı. Mart ayındaki toplantıdan sonra yayınlanan Fed açıklamasında ekonomik aktivite ve istihdam göstergelerinin son zamanlarda yukarı yönde döndüğüne değinildi. Enflasyon konusunda ise Fed'in bir önceki açıklamasındaki rahat duruşunu koruduğu görüldü. Banka Ocak ayında yaptığı açıklamada olduğu gibi enflasyonun ortalamada %2 olarak gerçekleşmesi için bir süre %2'nin üzerinde seyretmesine izin vereceğini yineledi. Projeksiyonlara göre, Fed 2021 için büyüme ve enflasyon tahminlerini yukarı yönde revize etse de enflasyon riskine karşı 2023 sonuna kadar faiz değişikliği yapmayı öngörmüyor. Fed, ayrıca 120 milyar dolarlık aylık varlık alım programını maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedefleri konusunda önemli ilerleme olana kadar sürdürüleceği yineledi. Fed'in faiz projeksiyonları uzun vadeli tahvil faizler konusunda endişeleri gideremedi.

Avrupa Merkez Bankası da 1. Çeyrekte para politikasında değişikliğe gitmedi. Avrupa Merkez Bankası Mart ayında yaptığı toplantıda piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranları ve varlık alım programlarının büyüklüğü ya da süresinde değişikliğe gitmedi. Fakat açıklamada gelecek çeyrekte pandemi karşısı varlık alımlarının yılın ilk aylarına göre önemli ölçüde daha hızlı olacağı ifade edildi. Banka, varlık alımlarını, finansal koşulların sıkılaşmasını önlemek için esnek bir şekilde yapacağını açıkladı. Tahvil faizlerinde görülen yükseliş nedeniyle Avrupa Merkez Bankası piyasanın beklediğinden daha güvercin bir açıklama yapmış görünüyor.

Türkiye'de Merkez Bankası Ocak ve Şubat toplantılarında beklemede kalırken Mart'ta politika faizini piyasa beklentisinin üzerinde bir adımla %19'a çıkardı. Karar sonrası günlerde Merkez Bankası Başkanı değiştirilirken TL'de görülen değer kaybıyla enflasyon konusunda yukarı yönde riskler artmış görünüyor.

Mart'taki yüksek ÜFE enflasyonu nedeniyle TÜFE enflasyonu Nisan'da %17.5 civarına yükselebilir. Mart ayında tüketici fiyatları %1.10 seviyesindeki piyasa beklentisine paralel olarak %1.08 yükseldi. Geçen yılın mart ayında aylık enflasyonun %0.57 olmasının yarattığı baz etkisiyle 12-aylık enflasyon %15.6'dan %16.2'ye çıktı. Diğer yandan, yurtiçi üretici fiyatları Mart'ta önceki aya göre %4.1 yükseldi (12-aylık yurtiçi ÜFE enflasyonu: %27.1 %31.2). Küresel emtia fiyatlarında yükseliş ve TL'de değer kaybının üretim maliyetlerini artırması üreticilerin satış fiyatlarında önemli bir artışa neden olmuş görünüyor. Yurtiçi üretici enflasyonunda artış, görece güçlü iç talep de dikkate alındığında Nisan ve sonrasındaki birkaç ayda tüketici fiyatlarına birebir olmasa da yansıtılacak görünüyor. Mart'ta yurtiçi üretici fiyatlarında yüksek artışın önümüzdeki aylarda tüketici fiyatlarına yansıtılacak olması, hizmet

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

enflasyonunda yükseliş trendi ve fiyatlama davranışlarında kur kaynaklı olası bozulma TÜFE enflasyonunun yılsonunda %14 civarına yükselebileceğine işaret ediyor.

Türkiye ekonomisi 2020'nin ikinci yarısında rekor büyüme elde etti. 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15.9 büyüyen ekonomik aktivite 4. Çeyrekte %1.7 büyüdü. Ekonomik aktivite 4. Çeyrekte 2019'un aynı dönemine göre ise %5.9 büyüdü. 3. Çeyrek büyüme verisi ise %6.7'den %6.3'e revize edildi. 2019'da %0.9 büyüyen Türkiye ekonomisi böylece 2020'de %1.8 büyümüş oldu. Türkiye ekonomisi 2020'nin ikinci yarısında geçen yılki rekor kredi büyümesinin desteğiyle %6.1'lik bir büyüme kaydederek en fazla büyüyen gelişmekte olan ekonomi oldu. Fakat yüksek kredi büyümesi ve iç talebe dayanan bu büyümenin yan etkileri enflasyon ve cari açık olarak kendisini gösterdi. Ekonomik aktivite Şubat itibarıyla pozitif reel faizlere rağmen görece güçlü seyretmeye devam ediyor. Bununla birlikte geçen yıl ikinci çeyrekteki oldukça yüksek kredi etkisinin bu yıl olmayacak olması özellikle ikinci çeyrekte rakamsal olarak ekonomik aktivitede önemli bir yavaşlama görülebileceğine işaret ediyor. Ana olarak bu nedenle, 2021 için %3.5 seviyesindeki büyüme tahminimizi koruyoruz

TCMB enflasyon riskleri ve küresel gelişmelerle Mart toplantısında piyasa beklentisinin üzerinde bir para politikası adımı attı. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizini piyasa beklentisine göre yukarı yönde sürprizle 2 puan artırdı ve %19'a çıkardı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin tamamına yakını faizin 1 puan artırılmasını bekliyordu. Açıklamaya göre, küresel piyasalardaki çalkantı, TCMB'nin beklenti üzerinde faiz artışı yapmasının birinci nedenini oluşturuyor. Fed yetkililerinin çoğunluğu 2023 sonuna kadar faiz artışı öngörmese de TCMB piyasa beklentisini üzerinde faiz artışıyla temkin düzeyini yüksek tutuyor. Açıklamaya göre, ikinci faktör ise yurtiçi talep ve maliyet gelişmelerinin enflasyona dair riskleri artırması olarak görünüyor. Merkez Bankası kredi büyümesinin bir miktar yükseliş eğilimi sergilemesinin iç talepte düşüşü yavaşlattığını, ayrıca ithalat maliyetlerinde artışın ise maliyet kanalıyla enflasyondaki iyileşmeyi geciktirdiğine işaret ediyor. Merkez Bankası Başkanı faiz artışından sonraki günlerde Cumhurbaşkanlığı kararıyla değiştirilirken TCMB'nin Yeni Başkanı para politikasını sıkı tutmaya devam edeceklerini ifade ediyor.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2021 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

25 Temmuz 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket'in 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı olup, Ticaret Bakanlığı'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 (5 yıl) için geçerlidir.

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 2021 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 2 adet işe iade davasında toplam 89.583 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 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 2021 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.03.2021 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		44.941.474	54.971.199
Nakit ve nakit benzerleri	4	40.744.412	46.586.501
Finansal yatırımlar	5	-	-
Ticari alacaklar	6	3.636.800	7.839.526
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	3.094.313	2.402.918
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		542.487	5.436.608
Diğer alacaklar	7	6.936	4.933
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	14	6.936	4.933
Peşin ödenmiş giderler		553.326	540.239
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	14	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		553.326	540.239
Diğer dönen varlıklar		-	-
Duran varlıklar		2.132.716	2.272.994
Maddi duran varlıklar	8	1.416.752	1.180.542
Maddi olmayan duran varlıklar	9	25.662	30.230
Ertelenmiş vergi varlığı	13	367.652	666.114
Peşin ödenmiş giderler		322.650	396.108
Toplam varlıklar		47.074.190	57.244.193
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		27.324.268	18.772.976
Ticari borçlar	6	522.614	654.821
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14	108.443	288.876
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		414.171	365.945
Diğer borçlar	7	22.678.453	13.022.469
- İlişkili taraflara diğer borçlar	14	21.357.506	12.242.746
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.320.947	779.723
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	1.176.252	1.734.774
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		1.261.163	615.103
Kısa vadeli karşılıklar		1.060.195	1.574.097
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		975.612	1.489.514
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		84.583	84.583
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		625.591	1.171.712
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	516.326	1.009.588
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		109.265	162.124
Uzun vadeli yükümlülükler		1.210.053	1.392.600
Uzun vadeli karşılıklar		721.252	726.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		721.252	726.000
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		488.801	666.600
Özkaynaklar		18.539.869	37.078.617
Ödenmiş sermaye	10	5.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	10	172.179	172.179
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	10	34.029	(2.534)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		34.029	(2.534)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	7.504.416	5.393.665
- Yasal yedekler	10	7.504.416	5.393.665
Geçmiş yıllar karları	10	3.047.050	2.733.804
Net dönem karı		2.782.195	23.781.503
Toplam kaynaklar		47.074.190	57.244.193

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2021-31.03.2021 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2021	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	11	8.758.552	11.547.334
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	11	(192.552)	(150.530)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		8.566.000	11.396.804
Pazarlama giderleri		(64.937)	(177.695)
Genel yönetim giderleri	12	(5.694.979)	(3.943.050)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		8.225	47.114
Esas faaliyet karı		2.814.309	7.323.173
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		1.928.502	696.535
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(390.430)	(57.816)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		4.352.381	7.961.892
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.570.186)	(2.132.049)
- Dönem vergi gideri	13	(1.280.865)	(1.908.268)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	13	(289.321)	(223.781)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		2.782.195	5.829.843
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		36.563	49.315
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		45.704	63.225
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi		(9.141)	(13.910)
Diğer kapsamlı gelir/gider		36.563	49.315
Toplam kapsamlı gelir		2.818.758	5.879.158

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

		Kar veya zararda yeniden sınılandırılmayacak birikmiş diğer <u>gelirler veya giderler</u>						kapsamlı
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2020		5.000.000	172.179	(39.654)	4.067.458	2.552.749	13.750.008	25.502.740
Transferler	10	-	-	-	1.326.207	12.423.801	(13.750.008)	-
Ödenen temettü	10	-	-	-	-	(12.242.746)	-	(12.242.746)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	49.315	-	-	5.829.843	5.879.158
31 Mart 2020		5.000.000	172.179	9.661	5.393.665	2.733.804	5.829.843	19.139.152
1 Ocak 2021		5.000.000	172.179	(2.534)	5.393.665	2.733.804	23.781.503	37.078.617
Transferler	10	-	-	-	2.110.751	21.670.752	(23.781.503)	-
Ödenen temettü	10	-	-	-	-	(21.357.506)	-	(21.357.506)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	36.563	-	-	2.782.195	3.527.260
31 Mart 2021		5.000.000	172.179	34.029	7.504.416	3.047.050	2.782.195	19.248.371

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Incelemeden geçmemiş 31 Mart 2021	Incelemeden geçmemiş 31 Mart 2020
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		5.395.417	7.136.893
Dönem karı		2.782.195	5.829.843
Dönem net karı ile mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.658.391	2.258.063
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	105.571	87.427
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		938.295	505.021
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		938.295	505.021
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	13	1.570.186	2.132.049
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(955.561)	(466.434)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.346.094)	(500.147)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		390.433	33.713
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		19.895.863	6.479.477
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) ile ilgili düzeltmeler		4.202.726	1.746.342
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		(691.395)	(259.415)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		4.894.121	2.005.757
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		184.835	184.651
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(2.003)	(2.187)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		186.838	186.838
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış		60.371	(579.184)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(128.566)	569.754
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(180.433)	10.647
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		51.867	559.107
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		15.576.497	4.557.914
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		15.685.507	4.807.394
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(109.010)	(249.480)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		24.336.449	14.567.383
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.360.185)	(1.789.533)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(8.466.087)	(5.640.957)
Diğer nakit çıkışları		(9.114.760)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		(337.213)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(337.213)	-
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(11.060.645)	498.478
Ödenen temettü		(12.242.746)	-
Alınan faiz		1.182.101	498.478
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(6.002.441)	7.635.371
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		(6.002.441)	7.635.371
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		46.577.226	24.755.954
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	40.574.785	32.391.325

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2021	31.12.2020
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	1,64	2,93
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,61	0,35

MALİ ORANLAR		
	31.03.2021	31.12.2020
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,06	0,45
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,15	0,64
Hisse Başına Kar	0,56	4,76

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 30 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 21.357.506,35 TL kar payı dağıtımının 31 Aralık 2021 tarihine kadar yapılması planlanmıştır

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2021 itibarı ile 18.539.869 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.