

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2024 – 30.09.2024

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.

01.01.2024-30.09.2024 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 – 30.09.2024

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 3 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 Eylül 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 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 2024 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVI	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Cem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2024
Yerlioan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.03.2022
Suat Tokgözlü	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Gregory Jean Albert Camille Taillard	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022
Başak Serinken Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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 Eylül 2024 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 28 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 2.188.549 TL'dir (31 Aralık 2023: 3.544.806 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 9.399.818 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2023: 4.690.220 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 3. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2024 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yılsonuna oranla %1.59'dan %1,75 seviyesine gelmiştir.2024 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yıl sonuna oranla %3.25'ten %3.75 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 108.951 milyon TL (29 Aralık 2023: 51.273 milyon TL), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 4.959.655 milyon TL (29 Aralık 2023: 2.493.033 milyon TL) olmuştur. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 6.671 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 3. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,75'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,75 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Eylül 2024'te 68.269 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Japon yeni ile açılan carry-trade pozisyonlarının kısmen kapatılması ve ABD ekonomisinin resesyona gireceği kaygıları küresel piyasalarda Ağustos ayı başlarında kısa süreli de olsa türbülansa neden oldu. Japonya Merkez Bankası Temmuz sonundaki kısa vadeli faiz oranı hedefini %0-0.1 bandından %0.25'e yükselttiğini açıkladı. Piyasa beklentisi bankanın bu toplantısında faizleri değiştirmemesi yönündeydi. Japonya Merkez Bankası ayrıca aylık tahvil alım hızının azaltılacağını açıkladı. Japon yeni, karardan önceki ve karar sonraki günlerde Temmuz ayı ABD Temmuz ayı istihdam verilerindeki zayıflığın da etkisiyle dolar karşısında önemli bir değer kazancı gösterdi. Japon yeni ile açılan carry trade pozisyonlarının kapatılması dolar/yen paritesindeki bu düşüşte etkili oldu.

ABD Merkez Bankası faiz indirim döngüsüne Eylül toplantısında 0.5 puanlık bir adımla başladı ve hedef faiz oranını %4.75-5.00 aralığına çekti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin ortalama piyasa beklentisi faizin 0.25 puan indirilmesi yönündeydi. Fakat swap piyasası kararın açıklanacağı sabah itibariye 0.5 puanlık bir faiz indirimini %60'ın üzerinde bir ihtimalle fiyatlıyordu. Oy kullanan 12 üyeden sadece biri 0.5 puanlık faiz kararına 0.25 puanlık faiz indirimine gidilmesi gerektiğini belirterek itiraz etti.

Yeni projeksiyonlara göre 19 Fed toplantısı katılımcısı bu yılın kalan iki toplantısında toplamda 0.5 puan faiz indirimi bekliyor. Katılımcılar, faizin 2025'te 1 puan, 2026'da ise 0.5 puan düşürülmesini ve %2.9'a inmesini öngörüyor. Fed yetkililerinin uzun vadeli ortalama faiz tahmininin ise %2.8'dan %2.9'a yükseltildiğini belirtelim. Yılın kalan iki toplantısı için Fed yetkilileri ortalamada 0.5 puan indirim öngörüyor.

Fed açıklamasında kurulun enflasyonun kalıcı olarak %2'ye düşeceğine dair güveninin arttığı ve istihdam ile enflasyon hedeflerini başarmaya dair risklerin dengeli olduğu belirtildi. Diğer yandan, sonraki adımların verilere bağlı olacağını sinyali verildi. Fed Başkanı Powell da basın açıklamasında 0.5 puanlık adımların standart olacağını düşünülmemesi gerektiğini, gelecek adımların verilere bağlı olacağını belirtti.

Avrupa Merkez Bankası ise Haziran'daki ilk faiz indirimi sonrasında Temmuz'da faiz oranlarını değiştirmede. Banka, ikinci faiz indirimini Eylül'de yaptı. Avrupa Merkez Bankası, 12 Eylül'deki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak mevduat faizini 0.25 puan düşürerek %3.50'ye çekti. Enflasyonda düşüşün devam etmesi ve ekonomik aktivitede zayıflıkla birlikte banka mevduat faizini son toplantısında %3.25'e düşürdü. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Eylül sonunda yaptığı açıklamalar bankanın 17 Ekim'deki toplantısında faiz indirimine devam edeceği sinyalini vermişti.

Türkiye'de 12 aylık TÜFE enflasyonu Temmuz ve Ağustos'ta baz etkileriyle önemli bir düşüş gösterdi. Tüketici enflasyonu Haziran'daki %71.6'dan Temmuz'da %61.8'e, Ağustos'ta %52.0'a geriledi. Diğer yandan, tüketici fiyatları Eylül'de bir önceki aya göre %3.0 yükseldi. Piyasa beklentisi ve HSBC Portföy olarak tahminimiz aylık enflasyonun %2.2 olarak açıklanması yönündeydi. Baz etkisi Eylül'de azalarak devam etti. Eylül 2023'te aylık enflasyon %4.8 gibi yüksek bir rakam olduğu için 12 aylık tüketici enflasyonu %52.0'dan %49.4'e geriledi. Hizmetler grubu enflasyon rakamının yüksek gerçekleşmesinde belirleyici oldu. Kiralar önceki aya göre %7.6 yükselirken eğitim grubunda fiyatlar %14.2 yükseldi.

Eylül'de düşse de reel kesim ve hane haklarının enflasyon beklentileri halen gelecek sene sonu için %14 seviyesindeki TCMB enflasyon tahminine ve OVP'deki %17.5 seviyesindeki tahmine ulaşılması için oldukça yüksek görünüyor. Hizmet enflasyonunda katılık ise enflasyonda düşüşün önünde bir diğer önemli engel. HSBC Portföy Yönetimi olarak 2024 ve 2025 sonunda enflasyonun sırasıyla %46 ve %30 seviyesinde gerçekleşebileceğini öngörüyoruz.

Diğer yandan, ekonomik aktivite 2. çeyrekte yavaşladı. Türkiye ekonomisi 2. Çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %2.5 büyüdü (piyasa beklentisi: %3.2, HSBC Portföy Yönetimi: %2.8). Diğer yandan, ekonomik aktivite ikinci çeyrekte birinci çeyreğe göre %0.1 büyüdü. Bu açıdan bakıldığında 1. Çeyrek için mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış GSYİH endeksinde yapılan %0.2'lik yukarı yönde revizyon 2. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre görülen büyümeyi sınırlı da olsa azalttı. 2. Çeyrek için kaydedilen 2.5 puanlık yıldan yıla büyümenin 1.4 puan civarındaki bir bölümü iç talepten gelirken net dış talebin büyümeye katkısı 1.3 puanla pozitif bölgede kalmaya devam etti. 1. Çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6.6 artan özel tüketim 2. Çeyrekte %1.5'lik sınırlı bir büyüme gösterdi. Diğer yandan, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında hanehalkı tüketimi 1. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.7 artarken, artış hızı 2. Çeyrekte %0.45'e düşerek sınırlı da olsa yavaşlamış oldu. 2. çeyrek verileri ve 3. çeyrekte görülen yavaşlamayla birlikte tüm yıl için büyüme tahminimizi %4.0'dan %3.5'e revize ediyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Gelecek yıl için büyüme rakamını da %3.5 olarak öngörüyoruz.

TCMB üçüncü çeyrekte faiz oranlarını değiştirmeden Eylül toplantısından sonra yayımlanan açıklamada önemli değişiklikler yapıldı. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Eylül toplantısında piyasa beklentisi ve HSBC Portföy Yönetimi olarak tahminimize paralel şekilde haftalık repo ihale faizini %50 seviyesinde korudu. Birincisi bir önceki açıklamadaki "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesi "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" olarak değiştirildi. İkicisi ise PPK açıklamasında "Hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklenmektedir" denildi.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 281.175.134 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 Eylül 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 Eylül itibarı ile bağış yapılmamıştır.

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

Şirketin doğrudan bağlı olduğu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş. ile ve dolaylı olarak bağlı olduğu HSBC Bank PLC. Holding ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa 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.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.872.805	215.943.057
Finansal yatırımlar	5	281.175.134	-
Ticari alacaklar	6	42.815.402	71.019.983
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	12	39.913.799	24.457.001
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.901.603	46.562.982
Peşin ödenmiş giderler		2.941.158	861.228
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.941.158	861.228
Diğer dönen varlıklar		42.101	91.426
Dönen varlıklar		341.846.600	287.915.694
Maddi duran varlıklar		9.713.605	8.086.293
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		2.537.960	3.884.569
Ertelenmiş vergi varlığı	11	9.878.505	9.353.055
Peşin ödenmiş giderler		-	618.978
Duran varlıklar		22.130.070	21.942.895
Toplam varlıklar		363.976.670	309.858.589

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Ticari borçlar	6	6.444.406	3.073.063
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	3.160.563	493.272
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.283.843	2.579.791
Diğer borçlar		9.787.670	8.567.687
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		9.787.670	8.567.687
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	34.975.374	29.504.767
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		257.423	829.258
Kısa vadeli karşılıklar		27.830.399	21.503.128
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	27.771.772	21.423.477
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		58.627	79.651
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.818.902	7.286.594
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	2.837.442	4.362.209
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.981.460	2.924.385
Kısa vadeli yükümlülükler		84.114.174	70.764.497
Uzun vadeli karşılıklar	7	2.188.549	3.544.806
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.188.549	3.544.806
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		204.835	588.037
Uzun vadeli yükümlülükler		2.393.384	4.132.843
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	84.217.008	84.217.008
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(4.702.982)	(4.556.756)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(4.702.982)	(4.556.756)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	97.688.020	82.574.536
- Yasal Yedekler		97.688.020	82.574.536
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	8	(67.356.932)	(52.851.531)
Net dönem karı/(zararı)		127.623.998	85.577.992
Özkaynaklar		277.469.112	234.961.249
Toplam kaynaklar		363.976.670	309.858.589

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş)
	Dipnotlar	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	303.921.743	122.615.825	201.799.289	72.354.297
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(198.891)	(25.275)	(77.493)	(25.659)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		303.722.852	122.590.550	201.721.796	72.328.638
Genel yönetim giderleri	10	(125.231.775)	(44.083.965)	(88.578.440)	(29.156.978)
Pazarlama giderleri		(1.756.549)	(698.892)	(1.311.097)	(483.975)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		50.694.228	31.642.608	2.499.822	-
Esas faaliyet karı		227.428.756	109.450.301	114.332.081	42.687.685
Finansman gelirleri		51.088.463	1.900.074	48.634.608	14.683.861
Finansman giderleri		(274.045)	(87.594)	(388.236)	(117.955)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(62.587.616)	(17.273.484)	(74.947.776)	(47.808.952)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		215.655.558	93.989.297	87.630.677	9.444.639
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(88.031.560)	(33.627.112)	(49.307.683)	(21.034.113)
Dönem vergi (gideri)/geliri	11	(90.936.358)	(36.107.183)	(48.209.784)	(23.002.028)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	11	2.904.798	2.480.071	(1.097.899)	1.967.915
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		127.623.998	60.362.185	38.322.994	(11.589.474)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(146.226)	72.174	(517.571)	(197.993)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(175.130)	132.888	(700.295)	(319.333)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		28.904	(60.714)	182.724	121.340
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(146.226)	72.174	(517.571)	(197.993)
Toplam kapsamlı gelir		127.477.772	60.434.359	37.805.423	(11.787.467)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 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	69.401.974	82.574.536		(3.446.034)	(37.393.916)	35.753.316	156.889.876
Transferler		-	-	-	-	-	35.753.316	(35.753.316)	-
Kar payları (temettü)		-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırım		30.000.000	14.815.034	-	-	-	(44.815.034)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(517.571)	-	-	38.322.994	37.805.423
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	38.322.994	38.322.994
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(517.571)	-	-	-	(517.571)
30 Eylül 2023		40.000.000	84.217.008	82.574.536		(3.963.605)	(46.455.634)	38.322.994	194.695.299
1 Ocak 2024		40.000.000	84.217.008	82.574.536		(4.556.756)	(55.169.569)	85.577.993	232.643.212
Transferler		-	-	15.113.484	-	-	70.464.509	(85.577.993)	-
Kar payları (temettü)		-	-	-	-	-	(82.651.872)	-	(82.651.872)
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(146.226)	-	-	127.623.998	127.477.772
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	127.623.998	127.623.998
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(146.226)	-	-	-	(146.226)
30 Eylül 2024		40.000.000	84.217.008	97.688.020		(4.702.982)	(67.356.932)	127.623.998	277.469.112

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnotlar	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2024	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2023
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları	(131.353.045)	68.716.546
Dönem karı	127.623.998	38.322.994
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(94.017.674)	(48.429.660)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	2.626.276	1.505.706
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	27.231.029	(13.633.441)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	27.231.029	(13.686.222)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	-	52.781
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(88.031.560)	(49.307.683)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(50.977.166)	(28.639.955)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(51.251.211)	(29.028.191)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	274.045	388.236
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(7.217)	87.867
İşletme faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi	15.140.964	41.557.846
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(111.454.773)	117.359.197
Finansal yatırımlardaki (artış)/ azalış	(239.999.497)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/ (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(41.175.637)	-
Ticari alacaklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler	28.204.581	13.209.822
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(15.456.798)	(1.475.982)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	43.661.379	14.685.804
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler	(6.235.363)	1.883.306
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)/azalış	49.325	(76.160)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)/azalış	(6.284.688)	1.959.466
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış	(1.460.953)	(985.907)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	3.371.344	799.101
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	2.667.291	91.763
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	704.053	707.338
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/ (azalış) ile ilgili düzeltmeler	145.840.752	102.452.875
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/ (azalış)	(5.298.119)	103.527.902
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/ (azalış)	151.138.871	(1.075.027)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(77.848.449)	107.252.531
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(17.603.134)	(24.204.015)
Vergi ödemeleri	(20.931.553)	(20.727.870)
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)	(14.969.909)	6.395.900
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	(8.773.571)	31.658.358
Ödenen Temettüleri	(70.000.000)	-
Alınan Faiz	54.033.339	25.863.035
Finansman faaliyetlerine ilişkin enflasyon etkisi	7.193.090	5.795.323
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	(140.126.616)	100.374.904
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	7.217	(87.867)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	(58.168.723)	(50.171.409)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	(198.288.122)	50.115.628
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	213.148.887
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	14.860.765
		199.813.546

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2024	31.12.2023
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,06	4,07
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,24	0,24

MALİ ORANLAR		
	30.09.2024	30.09.2023
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,35	0,13
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,46	0,20
Hisse Başına Kar	3,19	0,96

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

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

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2024 itibarı ile 277.469.112 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 fonksiyonları 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.