

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

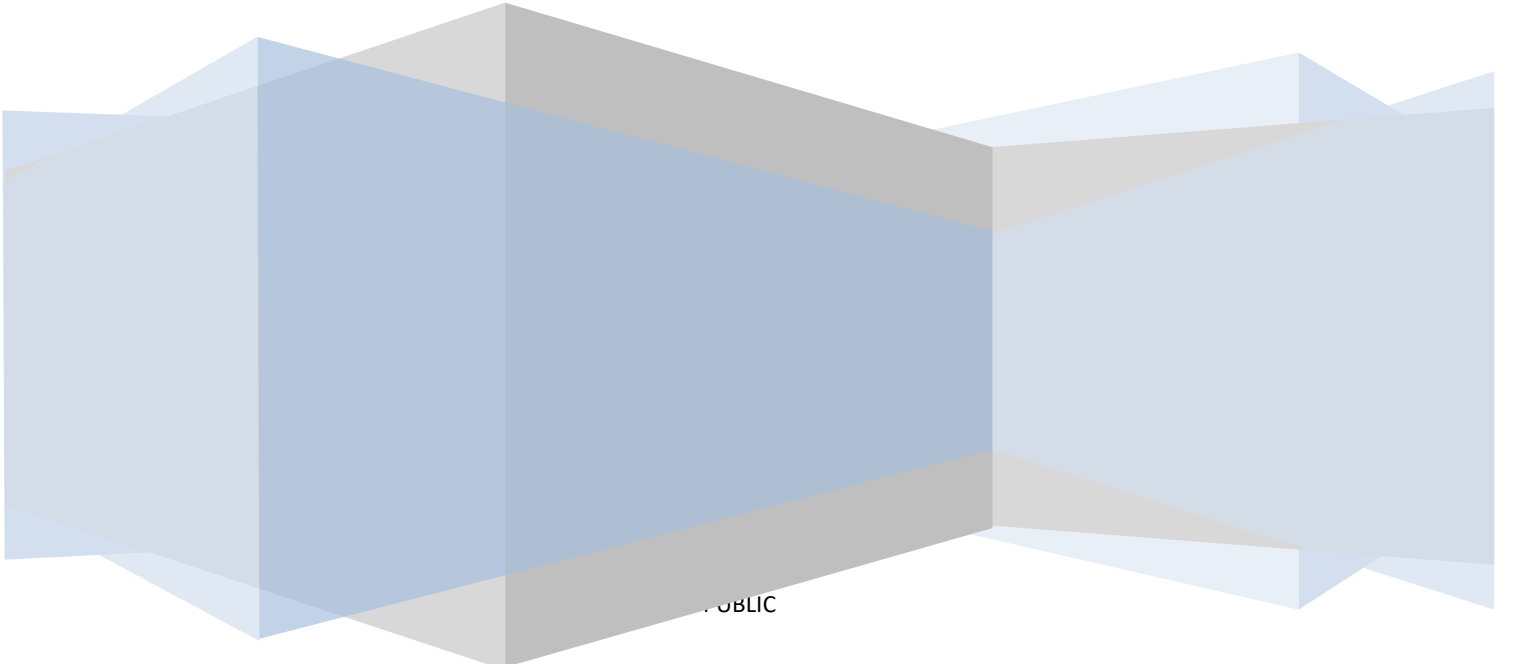
01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2025 – 30.06.2025



PUBLIC



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2025

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	3-5
E.Finansal Durum	6-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	11
G.Diğer Hususlar.....	12

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 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:	01.01.2025 – 30.06.2025

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 29 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 Haziran 2025 itibarıyla HSBC Portföy’ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40.000.000	40.000.000	100
TOPLAM	40.000.000	40.000.000	100

Yönetim kurulu

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Haziran 2025 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Matteo Bruno Achille PARDI	Yönetim Kurulu Başkanı	21.09.2022
Cem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2024
Nilgün Şimşek Ata	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.03.2022
Yerlioan Kül	Yönetim Kurulu Üyesi	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.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	30 Yıl
Ali Toydemir	Yatırımlardan Sorumlu Grup Başkanı	17 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	15 Yıl

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 26 kişidir.

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

Şirketin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 3.482.845 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.044.290 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 9.428.269 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 9.632.553 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 2025 yılı 2. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2025 yılı 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yılsonuna oranla %1.63'ten %1,57 seviyesine gelmiştir.2025 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yıl sonuna oranla %3.92'den %2.88 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 137.246 milyon TL (31 Aralık 2024: 121.301 milyon TL), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 7.507.312 milyon TL (31 Aralık 2024: 5.769.669 milyon TL) olmuştur. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 4.607 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. 2025 2. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %2,88'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,57 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2025'te 95,251 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Mayıs'ta ABD ve Çin arasında İsviçre'de yürütülen ticaret görüşmeleri sonrasında Haziran'da Londra'daki görüşmelerden de olumlu haberler geldi. Haziran'da İsrail-İran savaşı petrol fiyatlarında hızlı bir yükselişe neden olurken ABD tarafından açıklanan ateşkes petrol fiyatlarının yeniden gerilemesini sağladı. Dolar, yatırımcıların doların küresel rezerv para statüsünü sorgulamasıyla ikinci çeyrekte önemli bir değer kaybı yaşadı. Doların altı gelişmiş piyasa para birimi karşısında değerini ölçen dolar endeksi ikinci çeyrekte %7 düşerek çeyrek sonu itibarıyla 96.9'a geriledi.

ABD Merkez Bankası (Fed) gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki olası etkilerini görmek isteyerek Mayıs ve Haziran ayındaki toplantılarında faiz oranlarını değiştirmede. Fed iki toplantıda da beklentilere paralel şekilde hedef faiz aralığını %4.25-%4.50 olarak korudu. Bloomberg haberine göre, 18 Haziran'daki "Kararın ardından basın toplantısı düzenleyen Powell "Sonuçta gümrük vergisinin bedeli ödenmek zorunda ve bunun bir kısmı nihai tüketiciye yansıyor. Bunun olacağını biliyoruz ve erken karar vermeden önce bunun bir kısmını görmek istiyoruz" dedi."

Fed'in Haziran'daki faiz kararıyla birlikte açıklanan projeksiyonlara göre Fed yetkililerinin medyan tahmini yılın kalanında 0.25 puanlık iki faiz indirimine işaret etmeye devam etti. Üyeler içinde yılın kalanı için faiz indirimi beklemeyenlerin sayısı dörtten yediye çıkarken bu durum piyasa oyuncularını kısmen endişelendirdi. Diğer yandan 10 üye yılın kalanında iki veya daha fazla faiz indirimi öngörüyor. 19 üyeden kalan ikisi ise sadece bir faiz indirimi öngörüyor. Fed yetkililerinin medyan faiz tahmini bu yıl için değişmezken 2026 için iki olan faiz indirimi tahmini sadece bir indirim yapılacağı şekilde değişti. Diğer yandan, Fed yetkililerinin 2025 ve 2026 için büyüme tahminleri aşağı, işsizlik oranı tahminleri yukarı yönde revize edildi. Çekirdek PCE enflasyonu tahmini de yukarı yönde revize edildi (2025 için %2.8'den %3.1'e).

Avrupa Merkez Bankası ise 17 Nisan ve 5 Haziran'daki toplantılarında faiz oranlarını beklendiği gibi 0.25'er puan düşürdü. Banka böylece mevduat faizini %2.00'a indirmiş oldu.

Türkiye'de Mart enflasyon verisi sonrasında ikinci çeyrek enflasyon verileri de 19 Mart'ta TL'de yaşanan gün içi oynaklığın enflasyona olumsuz etkisinin çok sınırlı kaldığını gösterdi. 12 aylık TÜFE enflasyonu Nisan'da %38.1'den %37.9'a, Haziran'da %35.4'e geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış veriler de enflasyonda Mayıs ve Haziran için olumlu bir seyre işaret etti. Mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE enflasyonu Nisan'daki %2.6'dan Mayıs'ta %2.1'e, Haziran'da ise %2.0'a geriledi.

Ekonomik aktivite ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1 büyüdü. Geçen yılın son çeyreğinde yıllık bazda %3.0 yükselen ekonomik aktivite bu yılın ilk çeyreğinde %2.0 arttı (piyasa beklentisi: %2.3 büyüme). Diğer yandan, Son çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.7 artan ekonomik aktivite büyümesi bu açıdan bakıldığında %1.0'a yavaşladı (Piyasa beklentisi: %1.2 büyüme). Çeyrekten çeyreğe büyüme rakamı 1. çeyrekte yavaşlasa da büyüme rakamı yıllıklandırılmış olarak düşünüldüğünde görece güçlü kalmış görünüyor.

İmalat sanayinde zayıflık ikinci çeyrekte devam etmiş görünüyor. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Haziran'da 47.2'den 46.7'ye düşerek son sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi. Açıklamaya göre, "Türk imalat sektörü, Haziran ayında da zorlu talep koşulları ile karşılaşmaya devam etti. Buna bağlı olarak yeni siparişler, üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde daha belirgin düşüşler gözlemlendi. Girdi maliyetleri enflasyonunun yükselmesine rağmen talepteki zayıflık nedeniyle ürün fiyatlarındaki artış hız kesti."

TCMB 22 Mayıs'ta açıkladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda bu yıl sonu ve 2026 sonu için enflasyon tahminlerini değiştirmeyerek sırasıyla %24 ve %12'de korudu. Bu yıl sonu tahminine ait belirsizlik aralığı da değiştirilmedi ve %19-%29 olarak açıklandı.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu 17 Nisan'daki toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %42.5'ten %46'ya gecelik borç verme faiz oranını ise %46'dan yüzde %49'a yükseltti. Banka sonraki günlerde fonlamayı gecelik borç verme faiziyle sağlamaya devam ederek ağırlıklı ortalama fonlama faizini %46'dan %49'a yakın seviyelere yükseltmiş oldu.

Merkez Bankası 10 Haziran'da bankacılık sistemine açık piyasa işlemleriyle sağladığı TL fonlamasını haftalık repo ihaleleriyle yapmaya başladı. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti böylece üç puan düşerek %46'ya geriledi.

PPK Haziran ayındaki toplantıda ise beklemede kalmayı tercih etti. Kurul, 19 Haziran'daki toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmadı ve haftalık repo ihalesi ve gecelik borç verme faiz oranlarını sırasıyla %46 ve %49'da korudu. Açıklamada para politikası görünümü konusundaki değişiklik ve kurulun enflasyonla ilgili olumlu değerlendirmeleri Temmuz ayında faiz oranlarının düşürülebileceğine işaret ediyor.

Bir önceki açıklamadaki "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" cümlesi "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" şeklinde değiştirildi. Diğer yandan, Merkez Bankası, Mayıs sonrasında Haziran'da da enflasyonun ana eğiliminde düşüşün devam edebileceğine işaret ederken ikinci çeyreğe dair verilerin yurtiçi talebin yavaşladığını gösterdiğini belirtti. Açıklamadaki makroekonomik değerlendirmeler faiz indirimine uygun bir ortama işaret ediyor. Bununla birlikte, PPK, jeopolitik gelişmeler ve küresel ticaret konusundaki risklerin takip edildiği belirtili.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2025 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 592.211.973 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 425.991.354 TL)

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

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

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır. İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise SPK ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. 30 Haziran 2025 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 62.291 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2025 Haziran itibarı Ege Orman Vakfı ve çeşitli üniversite etkinliklerine toplamda 9.272 TL fidan bağışı yapılmıştır.

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 2025 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.138.975	6.030.263
Finansal yatırımlar	5	592.211.973	425.991.354
Ticari alacaklar	6	75.712.902	89.598.255
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	51.401.931	53.468.625
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		24.310.971	36.129.630
Peşin ödenmiş giderler		6.257.897	2.348.751
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		6.257.897	2.348.751
Diğer alacaklar		6.213	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		6.213	-
Dönen varlıklar		680.327.960	523.968.623
Maddi duran varlıklar		19.160.063	21.687.213
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		2.107.983	2.810.642
Ertelenmiş vergi varlığı	12	10.190.374	13.158.932
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Duran varlıklar		31.458.420	37.656.787
Toplam varlıklar		711.786.380	561.625.410

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Ticari borçlar	6	10.796.852	7.731.835
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	6.122.769	5.053.506
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		4.674.083	2.678.329
Diğer borçlar		180.611.284	12.707.857
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	170.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		10.611.284	12.707.857
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	53.373.159	52.416.397
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.141	420.137
Kısa vadeli karşılıklar		28.923.145	38.293.523
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	28.860.854	38.220.845
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		62.291	72.678
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		3.463.396	4.381.435
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.252.018	2.314.941
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.211.378	2.066.494
Kısa vadeli yükümlülükler		277.454.977	115.951.184
Uzun vadeli karşılıklar	7	3.482.845	3.044.290
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.482.845	3.044.290
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.963	194.609
Uzun vadeli yükümlülükler		3.766.808	3.238.899
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	114.015.891	114.015.891
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(6.435.085)	(6.043.804)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(6.435.085)	(6.043.804)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	138.931.895	121.122.766
- Yasal Yedekler		138.931.895	121.122.766
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	(24.680.081)	(80.641.320)
Net dönem karı / (zararı)		168.731.975	253.981.794
Özkaynaklar		430.564.595	442.435.327
Toplam kaynaklar		711.786.380	561.625.410

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2025	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2025	(Sınırlı İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2024	(Sınırlı İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2024
Dipnotlar					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	339.069.295	162.378.700	224.800.074	124.790.686
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(89.096)	(32.085)	(215.265)	(41.564)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		338.980.199	162.346.615	224.584.809	124.749.122
Genel yönetim giderleri	10	(125.233.022)	(66.111.505)	(100.614.662)	(53.151.038)
Pazarlama giderleri		(2.493.799)	(656.937)	(1.311.382)	(771.552)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		804.072	324.636	9.527.795	1.315.796
Esas faaliyet karı		212.057.450	95.902.809	132.186.560	72.142.328
Finansman gelirleri	11	117.572.746	68.604.125	75.082.566	41.007.858
Finansman giderleri		(18.787)	(7.518)	(231.179)	(117.277)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(60.659.250)	(19.438.150)	(56.184.709)	(17.017.168)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		268.952.159	145.061.266	150.853.238	96.015.741
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(100.220.184)	(39.865.691)	(67.455.733)	(32.055.384)
Dönem vergi (gideri)/geliri	12	(98.789.652)	(44.925.826)	(67.982.351)	(38.104.372)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(1.430.532)	5.060.135	526.618	6.048.988
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		168.731.975	105.195.575	83.397.505	63.960.357
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(391.281)	(350.288)	(270.793)	(226.223)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(490.564)	(501.002)	(381.911)	(318.240)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		99.283	150.714	111.118	92.017
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(391.281)	(350.288)	(270.793)	(226.223)
Toplam kapsamlı gelir		168.340.694	104.845.287	83.126.712	63.734.134

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 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 2024		40.000.000	114.015.891	102.383.651	(5.649.893)	(65.530.282)	106.107.619	291.326.986
Transferler	8	-	-	18.739.115	-	87.368.504	(106.107.619)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(102.479.542)	-	(102.479.542)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(270.793)	-	83.397.505	83.126.712
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	83.397.505	83.397.505
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(270.793)	-	-	(270.793)
30 Haziran 2024		40.000.000	114.015.891	121.122.766	(5.920.686)	(80.641.320)	83.397.505	271.974.156
1 Ocak 2025		40.000.000	114.015.891	121.122.766	(6.043.804)	(80.641.320)	253.981.794	442.435.327
Transferler	8	-	-	17.809.129	-	236.172.665	(253.981.794)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(180.211.426)	-	(180.211.426)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(391.281)	-	168.731.975	168.340.694
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	168.731.975	168.731.975
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(391.281)	-	-	(391.281)
30 Haziran 2025		40.000.000	114.015.891	138.931.895	(6.435.085)	(24.680.081)	168.731.975	430.564.595

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		48.461.112	(157.156.259)
Dönem karı		168.731.975	83.397.505
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		172.708.404	94.279.944
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.229.809	2.200.477
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		25.379.296	27.787.438
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		25.379.296	27.787.438
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile ilgili Düzeltmeler		100.220.184	67.455.733
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.493.634)	(60.928.281)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.512.421)	(61.159.460)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		18.787	231.179
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		226.053	36.314
Parasal kazanç / (kayıp)		47.146.696	57.728.263
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(159.531.356)	(233.125.936)
Finansal yatırımlardaki artış / azalış		(70.478.795)	(243.087.243)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(95.741.824)	(14.094.189)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		13.885.353	34.279.817
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		2.066.694	(20.105.713)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış		11.818.659	54.385.530
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		1.631.096	1.193.285
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış		(6.213)	112.400
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış		1.637.309	1.080.885
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(3.909.146)	(792.609)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.065.017	1.648.775
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		1.069.263	2.267.231
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		1.995.754	(618.456)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(7.983.057)	(12.273.772)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		(17.387.674)	(11.063.313)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		9.404.617	(1.210.459)
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		181.909.023	(55.448.487)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(30.629.661)	(21.501.106)
Vergi ödemeleri		(102.818.250)	(80.206.666)
Diğer nakit çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		8.376.231	(33.666.597)
Ödenen Temettüleri		-	(102.479.541)
Alınan Faiz		3.517.385	64.605.025
Parasal kazanç / (kayıp)		4.858.844	4.207.919
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)		56.837.343	(190.822.856)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(226.053)	(36.314)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç		(56.497.616)	(50.214.967)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		113.674	(241.074.137)
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	6.021.388	264.281.973
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	6.135.062	23.207.836

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.06.2025 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.06.2025	31.12.2024
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,45	4,52
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,40	0,21

MALİ ORANLAR		
	30.06.2025	30.06.2024
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,24	0,23
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,39	0,31
Hisse Başına Kar	4,22	1,54

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 180.211.426 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 102.479.542 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 30 Haziran 2025 itibarı ile 430.564.595 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.