

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2025 – 30.09.2025

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	3-6
E.Finansal Durum	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	12
G.Diğer Hususlar.....	13

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 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.hsbcpportfoy.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi: İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi: 01.01.2025 – 30.09.2025

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 30 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 4 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 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 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.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 27 kişidir.

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

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 3.647.701 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.272.745 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 11.446.513 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2024: 12.529.394 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 3. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2025 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yılsonuna oranla %1.63'ten %1,46 seviyesine gelmiştir.2025 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yıl sonuna oranla %3.92'den %2.62 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 153.255 milyon TL (31 Aralık 2024: 121.301 milyon TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 9.123.529 milyon TL (31 Aralık 2024: 5.769.669 milyon TL) olmuştur. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 4.542 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 3. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %2,62'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,46 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Eylül 2025'te 107,950 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Temmuz toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmayan ABD Merkez Bankası (Fed) istihdam piyasasına dair aşağı yönde riskleri dengelemek için Eylül toplantısında politika faizini 25 baz puan indirdi. Eylül Fed toplantısı öncesinde Fed Başkanı Powell'dan Jackson Hole toplantısında faiz indirim sinyali gelmişti. Fed toplantısı katılımcıları yeni açıklanan projeksiyonlara göre yılın kalan iki toplantısında toplamda 50 baz puan faiz indirimi öngörüyor. ABD'de Cumhuriyetçiler ve Demokratların geçici bütçe paketi üzerinde anlaşamamaları nedeniyle hükümet kurumları 1 Ekim'de kapandı ve kritik görevler dışındaki Federal Hükümet çalışanları ücretsiz izne çıkarıldı. Türkiye'de 12 aylık tüketici enflasyonu Ağustos itibarıyla %33.0'a gerilerken sektörel enflasyon beklentileri üçüncü çeyrekte düşmeye devam etti. Temmuz'da faiz indirimi sürecini başlatan Merkez Bankası Eylül'de de piyasa beklentisinin üzerinde bir faiz indirimi adımı attı. Para Politikası Kurulu politika faizini Temmuz'da %46'dan %43'e, Eylül'de ise %40.5'e düşürdü.

Fed Eylül ayındaki toplantısında hedef faiz aralığını piyasanın beklediği gibi 25 baz puan indirimle %4.00-4.25 aralığına çekti. ABD Başkanı Trump tarafından Fed Yönetim Kurulu'na üye olarak atanan ve bu toplantıda faizin 50 baz puan düşürülmesini isteyen Stephen Miran dışında oy kullanan tüm üyeler faizin 25 baz puan düşmesini istedi. Faiz kararı açıklamasında Powell'ın Jackson Hole toplantısında yaptığı açıklamaya paralel olarak istihdam üzerindeki aşağı yönde risklerin arttığı belirtildi. Bununla birlikte açıklamada bundan sonraki toplantılarda toplantı bazında karar alınacağına işaret edildi.

Bloomberg haberine göre, Fed Başkanı Powell karar sonrasında düzenlenen basın toplantısında "Gümrük vergilerinden kaynaklanan enflasyon baskıları konusunda endişelerin sürdüğünü dile getirdi ve "Bizim görevimiz, fiyat seviyesindeki tek seferlik artışın süregelen bir enflasyon sorununa dönüşmemesini sağlamaktır" dedi. İlave faiz indirimlerine ilişkin beklentileri değerlendiren Powell, Fed'in şu anda "toplantı bazlı hareket ettiğini" belirterek temkinli bir tavır sergiledi."

Fed yetkililerinin medyan ekonomik projeksiyonları da açıklandı. Haziran ayında açıklanan projeksiyonlarda bu yılsonunda faizin %3.9 olması öngörülürken yeni projeksiyonlarda %3.6 olması öngörülüyor. Diğer bir ifadeyle FOMC toplantısı katılımcılarının medyan tahmini piyasa fiyatlaması gibi yılın kalan iki toplantısında toplamda 0.50 puan indirim olabileceğini yansıtıyor. Diğer yandan, Fed yetkililerinin medyan tahminleri 2026 ve 2027 için toplamda 25'er baz puanlık indirime işaret ediyor.

İngiltere Merkez Bankası Ağustos ayındaki toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak %4.25'ten %4.00'a indirirken Eylül toplantısında politika faizini değiştirmede. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası 3. çeyrekteki toplantılarında faiz oranlarında değişiklik yapmadı.

Türkiye'de tüketici fiyatları Eylül'de önceki aya göre %3.23 yükseldi. Piyasa beklentisi aylık enflasyonun %2.58 olarak açıklanması yönündeydi. 12 aylık enflasyon Eylül'de %33.0'dan %33.3'e yükseldi. Eylül'de gıda fiyatları %4.6 artarken eğitim fiyatları %17.9 yükseldi. Konut ve ulaştırma grubu fiyatları ise sırasıyla %2.6 ve %2.8 arttı. Aylık hizmet enflasyonu ise %4.1 olarak yüksek bir seviyede gerçekleşti. Hizmetler altında ulaştırma hizmeti fiyatları %6.3 yükseldi.

Enflasyon beklentileri ise genel olarak geriliyor. TCMB'nin yayınladığı verilere göre reel sektörün gelecek 12 ay için TÜFE enflasyonu beklentisi %37.7'den Eylül'de %36.8'e geriledi. Hanehalkının enflasyon beklentisi de %54.1'den %53.0'a gerileyerek düşmeye devam etti. Merkez Bankası sektörel enflasyon beklentileri yayınlanmadan önce piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası enflasyon beklentisinin %22.8'dan %22.3'e düştüğünü açıklamıştı.

Merkez Bankası politika faizini Eylül toplantısında %43'ten %40.5'e düşürdü. Bloomberg anketine göre piyasa beklentisi faizin %41'e düşürülmesi yönündeydi. Merkez Bankası gecelik borçlanma ve gecelik borç verme faiz oranlarını da 2.5 puan indirimle sırasıyla %39 ve %41.5'e düşürdü.

Açıklamada bir önceki açıklamada yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" ifadesi "Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" cümlesiyle değiştirildi. Diğer yandan, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecektir" ifadesi "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir" olarak değiştirildi. Bu değişiklikle TL'de reel değerlenme ifadesi açıklamadan çıkarılmış oldu.

Bu değişikliğin Merkez Bankası'nın TL ile ilgili politikasında bir değişiklik anlamına gelmediğini değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın gerektiğinde döviz arz edebilecek olmasıyla, aylık dönemler olarak bakıldığında TL para piyasası fonlarının getirisinin dolar/TL'de artışların üzerinde kalmaya devam edebileceğini öngörüyoruz.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 680.103.995 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 457.959.372 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 firmasının 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 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 69.620 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2025 Eylül itibarı Ege Orman Vakfı ve çeşitli üniversite etkinliklerine toplamda 9.790 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.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	4	47.432.504	6.482.797
Finansal yatırımlar	5	680.103.995	457.959.372
Ticari alacaklar	6	81.762.887	96.322.050
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	57.007.736	57.481.115
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		24.755.151	38.840.935
Peşin ödenmiş giderler		4.455.593	2.525.010
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		4.455.593	2.525.010
Diğer alacaklar		34.019	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		34.019	-
Dönen varlıklar		813.788.998	563.289.229
Maddi duran varlıklar		19.239.509	23.314.704
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		1.888.478	3.021.564
Ertelenmiş vergi varlığı	12	12.592.981	14.146.428
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Duran varlıklar		33.720.968	40.482.696
Toplam varlıklar		847.509.966	603.771.925

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Ticari borçlar	6	8.350.987	8.312.062
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	5.408.250	5.432.741
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.942.737	2.879.321
Diğer borçlar		182.077.726	13.661.503
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	170.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		12.077.726	13.661.503
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	55.340.249	56.349.923
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.142	451.666
Kısa vadeli karşılıklar		37.531.236	41.167.215
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	37.461.616	41.089.084
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		69.620	78.131
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.686.493	4.710.235
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	1.638.967	2.488.664
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.047.526	2.221.571
Kısa vadeli yükümlülükler		286.273.833	124.652.604
Uzun vadeli karşılıklar	7	3.647.701	3.272.745
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.647.701	3.272.745
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.962	209.213
Uzun vadeli yükümlülükler		3.931.663	3.481.958
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	125.573.832	125.573.832
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(6.842.465)	(6.497.354)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(6.842.465)	(6.497.354)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	149.357.875	130.212.280
- Yasal yedekler		149.357.875	130.212.280
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	(26.532.170)	(86.692.953)
Net dönem karı / (zararı)		275.747.398	273.041.558
Özkaynaklar		557.304.470	475.637.363
Toplam kaynaklar		847.509.966	603.771.925

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2024	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2024
	Dipnotlar				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	540.875.948	176.361.598	405.109.483	163.439.552
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(147.994)	(52.212)	(265.110)	(33.690)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		540.727.954	176.309.386	404.844.373	163.405.862
Genel yönetim giderleri	10	(198.472.461)	(63.841.475)	(166.926.457)	(58.761.285)
Pazarlama giderleri		(3.157.410)	(476.464)	(2.341.375)	(931.581)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		864.415	-	12.687.711	1.204.112
Esas faaliyet karı		339.962.498	111.991.447	248.264.252	104.917.108
Finansman gelirleri	11	198.898.083	72.502.229	122.982.521	43.506.275
Finansman giderleri		(35.245)	(15.048)	(365.286)	(116.758)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(100.446.152)	(35.234.801)	(86.515.346)	(23.024.520)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		438.379.184	149.243.827	284.366.141	125.282.105
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(162.631.786)	(56.080.845)	(117.340.798)	(44.822.927)
Dönem vergi (gideri)/geliri	12	(163.593.920)	(58.580.863)	(121.212.719)	(48.128.713)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	962.134	2.500.018	3.871.921	3.305.786
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		275.747.398	93.162.982	167.025.343	80.459.178
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(345.111)	75.532	(194.912)	96.204
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(382.661)	144.717	(233.438)	177.132
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		37.550	(69.185)	38.526	(80.928)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(345.111)	75.532	(194.912)	96.204
Toplam kapsamlı gelir		275.402.287	93.238.514	166.830.431	80.555.382

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler						
	Dipnot referansları	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 2024		40.000.000	125.573.832	110.066.911	(6.073.882)	(70.447.928)	114.070.340	313.189.273
Transferler	8	-	-	20.145.369	-	93.924.971	(114.070.340)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(110.169.996)	-	(110.169.996)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(194.912)	-	167.025.343	166.830.431
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	167.025.343	167.025.343
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(194.912)	-	-	(194.912)
30 Eylül 2024		40.000.000	125.573.832	130.212.280	(6.268.794)	(86.692.953)	167.025.343	369.849.708
1 Ocak 2025		40.000.000	125.573.832	130.212.280	(6.497.354)	(86.692.953)	273.041.558	475.637.363
Transferler	8	-	-	19.145.595	-	253.895.963	(273.041.558)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(193.735.180)	-	(193.735.180)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(345.111)	-	275.747.398	275.402.287
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	275.747.398	275.747.398
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(345.111)	-	-	(345.111)
30 Eylül 2025		40.000.000	125.573.832	149.357.875	(6.842.465)	(26.532.170)	275.747.398	557.304.470

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2025	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	113.995.406	(155.131.751)
Dönem karı	275.747.398	167.025.343
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	266.728.307	120.195.315
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	5.208.279	3.500.669
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	34.260.147	36.297.331
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	34.252.818	36.297.331
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	7.329	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile ilgili Düzeltmeler	162.631.786	117.340.798
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(6.701.062)	(67.949.509)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(6.736.307)	(68.314.794)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	35.245	365.285
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	9.557	(9.619)
Parasal kazanç / (kayıp)	71.319.600	31.015.645
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(229.918.441)	(351.659.892)
Finansal yatırımlardaki artış / azalış	(65.524.955)	(319.904.957)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(156.619.668)	(54.884.659)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	14.559.163	37.595.017
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	473.379	(20.602.986)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış	14.085.784	58.198.003
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	2.519.113	(8.311.365)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	(34.019)	65.747
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	2.553.132	(8.377.112)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(1.930.583)	(1.947.363)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	38.925	4.493.800
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	(5.432.741)	3.555.340
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	5.471.666	938.460
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(22.960.436)	(8.700.365)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	(32.302.463)	(7.062.075)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	9.342.027	(1.638.290)
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	312.557.264	(64.439.234)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(32.928.228)	(23.463.923)
Vergi ödemeleri	(165.633.630)	(67.228.594)
Diğer nakit çıkışları	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	22.429.615	(28.558.833)
Ödenen Temettüleri	-	(110.169.996)
Alınan Faiz	6.715.674	72.023.205
Parasal kazanç / (kayıp)	15.713.941	9.587.958
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)	136.425.021	(183.690.584)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(9.557)	9.614
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç	(95.486.390)	(80.625.222)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	40.929.074	(264.306.192)
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	284.114.702
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	19.808.510

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2025	31.12.2024
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,84	4,52
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,34	0,21

MALİ ORANLAR		
	30.09.2025	30.09.2024
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,33	0,35
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,49	0,46
Hisse Başına Kar	6,89	3,19

* 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 193.735.180 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 110.169.996 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2025 itibarı ile 557.304.470 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.