

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2026 – 31.03.2026

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.

01.01.2026-31.03.2026 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: 01.01.2026 – 31.03.2026

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

31 Mart 2026 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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 2026 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 Üyesi	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
Kok Wing TO	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2025
Başak Serinken Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2022

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Nilgün Şimşek Ata	Genel Müdür	33 Yıl
Ali Toydemir	Yatırımlardan Sorumlu Grup Başkanı	22 Yıl
İbrahim Aksoy	Yatırım Stratejisti	21 Yıl

31 Mart 2026 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 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 4.788.343 TL'dir (31 Aralık 2025: 4.133.595 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 9.795.295 TL (1 Ocak - 31 Mart 2025: 9.204.302 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 2026 yılı 1. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2026 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yılsonuna oranla %1.34'ten %1.26 seviyesine gelmiştir. 2026 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yıl sonuna oranla %2.08'den %1.97 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 156.480 milyon TL (31 Aralık 2025: 158,728 milyon TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 11,077,745 milyon TL (31 Aralık 2025: 10,630,066 milyon TL) olmuştur. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 4,533 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. 2026 1. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %1.97'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1.26 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2026'da 110,134 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Geçen yıl attıkları faiz adımları sonrasında küresel merkez bankaları piyasa beklentilerine paralel olarak 2026'nın ilk toplantılarında faiz oranlarını değiştirmediler. Fed hedef faiz aralığını 28 Ocak'taki toplantısında %3.50-3.75 aralığında korudu. Avrupa ve İngiltere Merkez Bankaları ise 5 Şubat'taki toplantılarında politika faizlerini sırasıyla %2.00 (Avrupa Merkez Bankası mevduat faizi) ve %3.75'te sabit tuttu. Japonya Merkez Bankası, ülkede 8 Şubat'ta yapılacak erken genel seçimler öncesinde 23 Ocak'taki toplantısında %0.75 seviyesindeki faiz oranını değiştirmediler. Banka, enflasyona dair yukarı yönde riskler nedeniyle 19 Aralık'ta faiz oranını 0.25 puan artışla %0.75'e yükseltmişti.

Şubat ayı sonunda Ortadoğu'da savaşın başlamasıyla petrol fiyatlarında görülen yükseliş küresel olarak enflasyon beklentilerinin yükselmesine neden oldu. Enflasyon beklentilerinde artış yılın kalanı için gelişmiş piyasa merkez bankalarından faiz indirimi beklentilerinin ortadan kalkmasına neden olurken piyasada faiz artışları fiyatlanmaya başlandı. Bir noktada ABD'de yılın kalanı için 25 baz puanlık bir faiz artışı fiyatlandı. Faiz artışı fiyatlaması sonradan değişirken swap piyasası Mart sonu itibarıyla ABD'de 7 baz puan faiz indirimi fiyatlıyordu. Diğer yandan, swap piyasasında Euro Bölgesi için 70 baz puan faiz artışı fiyatlanıyordu. Enflasyon beklentileri artsa da ABD, İngiltere, Euro Bölgesi ve Japonya Merkez Bankaları Mart ayındaki toplantılarında ekonomik aktiviteye dair aşağı yönlü riskler ve savaşın ne kadar süreceğine dair belirsizlikle faiz oranlarını sabit tuttu.

TCMB Para Politikası Kurulu, 22 Ocak'taki toplantısında politika faizi olan haftalık repo ihale faizini 100 baz puan indirimle %37.00'a düşürdü. Bloomberg anketine göre piyasa beklentisi ve HSBC Portföy Yönetimi olarak tahminimiz faizin 150 baz puan indirilmesi yönündeydi.

TCMB Şubat ortasında yayınladığı Enflasyon Raporu'nda 2026 sonu için ara enflasyon hedefini değiştirmeyerek %16'da korudu. Diğer yandan, banka yılsonu TÜFE enflasyonu için tahmin aralığını %13-19'dan %15-21'e revize etti. 2027 sonu için ara hedef de değiştirilmeden %9 seviyesinde korundu. Merkez Bankası Başkanı mevcut enflasyon görünümü, talep koşulları ve beklentilere bakıldığında faiz indirimi adım büyüklüğünü artırmak için gereken eşiğin yüksek olduğunu söyledi. Bu açıklama Mart toplantısında politika faizinin Ocak toplantısında olduğu gibi 1 puan düşürülebileceğine işaret etmişti. Fakat Ortadoğu'da savaşın başlaması ve petrol fiyatlarında yükseliş sonrasında faiz indirimi beklentileri ortadan kalktı.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Mart ayındaki olağan toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak %37 seviyesindeki haftalık repo ihale faizini değiştirmediler. Diğer yandan, Kurul, HSBC Portföy Yönetimi olarak beklentimize paralel olarak %40 seviyesindeki gecelik borç verme faizinde de değişiklik yapmadı. Açıklamada, "Söz konusu unsurların enflasyon görünümü üzerinde oluşturabileceği riskleri sınırlamak amacıyla sıkı para politikasını destekleyici kararlar ve eşgüdüm dahilinde mali tedbirler alınmıştır. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı ve iktisadi faaliyet üzerinden enflasyon görünümüne etkileri yakından takip edilmektedir" ifadeleri kullanıldı. TCMB şimdilik %40 seviyesindeki gecelik borç verme faizi ile fonlama sağlamaya devam ederek BİST repo-ters repo piyasasında faizin bu seviyede oluşmasını sağlayacak görünüyor. Diğer yandan, açıklamada "Son dönem gelişmelerin de etkisiyle, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadeleri kullanılarak Merkez Bankası'nın gerekirse faiz konusunda adım atabileceğine işaret edildi.

Döviz arzıyla Merkez Bankası rezervlerinde önemli bir düşüş görülürken TCMB'nin 22 Nisan'daki toplantıda haftalık repo ihale faizini artırma ihtimali artmış görünüyor. TCMB, Ortadoğu'da savaşın başlaması sonrasında haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini açıklamıştı. Bankanın haftalık repo ihalesiyle %37 faizle kaynak sağlamamasıyla birlikte BİST repo-ters repo piyasasında gecelik faiz TCMB'nin gecelik borçlanma faizi olan %40'a yaklaşmıştı.

Merkez Bankası 31 Mart'ta uzun bir aradan sonra bankalar için swap ihalelerini yeniden başlattı. Merkez Bankası Mart sonunda 30 Nisan 2024'ten bu yana ilk defa spotta bankalardan döviz aldığı ve onlara TL verdiği swap ihalesi açtı. Merkez Bankası'nın swap ihalelerine yeniden başlaması, likit döviz rezervlerini artırarak gerektiğinde TL'ye destek sağlamaya devam edebileceğine işaret ediyor.

Merkez Bankası faiz koridorunu kullanmak dışında döviz arzıyla da TL'yi destekliyor. TCMB verileriyle yaptığımız hesaplamalar Merkez Bankası'nın swaplar için düzeltilmiş net uluslararası rezervlerinin (Kamununun TCMB'deki döviz mevduatı dahil rezervler) savaşın ilk dört haftasında 58 milyar dolar düşerek 21 milyar dolara gerilediğine işaret ediyor. Döviz talebinin ana olarak yurtdışı finansal yatırımcılardan geldiğini görüyoruz. TCMB verilerine göre bireylerin döviz mevduatları savaşın ilk dört haftasında 91 milyon dolar azalırken şirketlerin döviz mevduatları ise sadece 60 milyon dolar arttı.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

Diğer yandan, Merkez Bankası'nın döviz satışları bankacılık sistemdeki fazla TL likiditesinin Merkez Bankası'na geçmesini sağlayarak bankacılık sisteminin net TL fonlaması açısından Merkez Bankası'na bağımlı olmasına neden oldu. 3 Nisan itibarıyla bankacılık sistemi Merkez Bankası'ndan nette 815 milyar TL kaynak kullanıyordu.

Merkez Bankası'nın brüt döviz ve altın rezervleri TL'nin görünümü açısından daha önemli görünüyor. Her ne kadar swaplar düşmüş net uluslararası rezerv rakamını takip etsek de Merkez Bankası'nın muhtemel döviz arzı açısından diğer Merkez Bankaları ile yapılan mevcut 16 milyar dolar hariç brüt döviz ve altın rezervlerinin daha önemli olduğu görüşündeyiz. Bu açıdan bakıldığında Merkez Bankası'nın 27 Mart itibarıyla 139 milyar dolar kullanılabilir döviz ve altın rezervi bulunuyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak cari açığın yılın kalanında petrol fiyatının 100 dolarda kalacağı varsayımıyla 55 milyar dolara genişleyebileceğini tahmin ediyoruz. Cari açığın finansmanının zamana yayılacak olması ve Merkez Bankası'nın önümüzdeki aylarda TL'yi desteklemeye yetecek brüt döviz ve altın rezervi olması nedeniyle Türkiye piyasaları içinde en korunaklı piyasa TL olarak görünüyor. Reel faizin pozitif bölgede olması da TL'nin görece stabil bir seyir izlemesine katkıda bulunuyor.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2026 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 787.044.942 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 739.366.849 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. 31 Mart 2026 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 107.950 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

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 rayıçlerinde, 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 2026 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	4	22.764.693	34.615.338
Finansal yatırımlar	5	787.044.942	739.366.849
Ticari alacaklar	6	70.883.431	77.212.222
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	13	67.236.307	71.168.052
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		3.647.124	6.044.170
Peşin ödenmiş giderler		4.801.840	2.914.825
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		4.801.840	2.914.825
Dönen varlıklar		885.494.906	854.109.234
Maddi duran varlıklar		18.995.267	20.535.827
Maddi olmayan duran varlıklar		1.034.095	1.133.009
Kullanım hakkı varlıkları		1.301.116	1.734.815
Ertelenmiş vergi varlığı	12	6.503.613	18.128.056
Duran varlıklar		27.834.091	41.531.707
Toplam varlıklar		913.328.997	895.640.941

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Ticari borçlar	6	8.278.009	12.521.341
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	6.499.053	9.310.981
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.778.956	3.210.360
Diğer borçlar		310.977.839	14.889.956
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	272.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		38.977.839	14.889.956
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	54.570.966	60.140.314
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.142	315.963
Kısa vadeli karşılıklar		17.915.495	54.767.161
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	17.807.545	54.648.376
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		107.950	118.785
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.928.710	4.704.038
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.183.401	2.259.486
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.745.309	2.444.552
Kısa vadeli yükümlülükler		396.958.161	147.338.773
Uzun vadeli karşılıklar	7	4.788.343	4.133.595
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		4.788.343	4.133.595
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.962	312.465
Uzun vadeli yükümlülükler		5.072.305	4.446.060
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	150.127.998	150.127.998
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(8.252.283)	(7.723.025)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(8.252.283)	(7.723.025)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	204.357.256	171.507.256
- Yasal Yedekler		204.357.256	171.507.256
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	85.093.879	(30.466.821)
Net dönem karı / (zararı)		39.971.681	420.410.700
Özkaynaklar		511.298.531	743.856.108
Toplam kaynaklar		913.328.997	895.640.941

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2026	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	191.675.617	218.119.238
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(64.375)	(70.376)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		191.611.242	218.048.862
Genel yönetim giderleri	10	(88.057.710)	(72.983.740)
Pazarlama giderleri		(721.000)	(2.267.551)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)		4.045.020	(356.924)
Esas faaliyet karı		106.877.552	142.440.647
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	11	69.330.062	61.399.066
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(2.753)	(13.911)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	14	(68.010.838)	(50.886.212)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		108.194.023	152.939.590
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	12	(68.222.342)	(74.505.811)
- Dönem vergi gideri		(56.371.075)	(66.493.277)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		(11.851.267)	(8.012.534)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		39.971.681	78.433.779
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(529.258)	(50.604)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	7	(756.082)	12.886
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		226.824	(63.490)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(529.258)	(50.604)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		39.442.423	78.383.175

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAK 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 2025		40.000.000	150.127.998	149.522.421		(7.460.896)	(99.549.290)	313.532.904	546.173.137
Transferler	8	-	-	21.984.835	-	-	291.548.069	(313.532.904)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	-	(222.465.600)	-	(222.465.600)
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(50.604)	-	78.433.779	78.383.175
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	78.433.779	78.433.779
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	(50.604)	-	-	(50.604)
31 Mart 2025		40.000.000	150.127.998	171.507.256		(7.511.500)	(30.466.821)	78.433.779	402.090.712
1 Ocak 2026		40.000.000	150.127.998	171.507.256		(7.723.025)	(30.466.821)	420.410.700	743.856.108
Transferler	8	-	-	32.850.000	-	-	387.560.700	(420.410.700)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	-	(272.000.000)	-	(272.000.000)
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(529.258)	-	39.971.681	39.442.423
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	39.971.681	39.971.681
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	(529.258)	-	-	(529.258)
31 Mart 2026		40.000.000	150.127.998	204.357.256		(8.252.283)	85.093.879	39.971.681	511.298.531

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2026	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(10.368.085)	6.415.797
Dönem karı	39.971.681	78.433.779
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	200.754.897	144.646.053
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	2.073.171	1.993.551
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13.083.576	13.845.343
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13.083.576	13.845.343
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile ilgili Düzeltmeler	68.222.342	74.505.811
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(2.714.458)	(1.690.894)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(2.717.212)	(1.704.808)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	2.754	13.914
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	1.987.672	(922.713)
Parasal kazanç / (kayıp)	118.102.594	56.914.955
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(206.430.882)	(177.486.655)
Finansal yatırımlardaki artış / azalış	(68.564.708)	(128.244.434)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(73.934.407)	(58.258.021)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	6.328.791	22.411.423
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	3.931.745	(7.485.852)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış	2.397.046	29.897.275
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	-	1.525.303
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	-	(26.964)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	-	1.552.267
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(1.887.015)	(1.542.490)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(4.243.332)	(2.936.952)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	(2.811.928)	(236.602)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	(1.431.404)	(2.700.350)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(64.130.211)	(10.441.484)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	-	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	(64.130.211)	(10.441.484)
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	34.295.696	45.593.177
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(44.663.781)	(39.177.380)
Vergi ödemeleri	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	2.718.024	1.672.181
Ödenen Temettüleri	-	-
Alınan Faiz	2.718.024	1.672.181
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)	(7.650.061)	8.087.978
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(1.987.672)	922.713
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç	(2.212.102)	(631.241)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	(11.849.835)	8.379.450
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	34.601.276
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	22.751.441

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-31.03.2026 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2026	31.12.2025
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,23	5,80
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,44	0,17

MALİ ORANLAR		
	31.03.2026	31.03.2025
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,04	0,10
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,08	0,20
Hisse Başına Kar	1,00	1,50

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 26 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 272.000.000 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 222.465.600 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2026 itibarı ile 511.298.531 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.