

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2025 – 31.03.2025

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.

01.01.2025-31.03.2025 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 – 31.03.2025

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 27 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

31 Mart 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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Mart 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.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Mart 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

31 Mart 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 2.789.312 TL'dir (31 Aralık 2024: 2.871.790 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 7.033.588 TL (1 Ocak - 31 Mart 2024: 7.530.024 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 1. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2025 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yılsonuna oranla %1.63'ten %1,66 seviyesine gelmiştir.2025 yılı 1. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2024 yıl sonuna oranla %3.92'den %3.28 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 126.635 milyon TL (31 Aralık 2024: 121.301 milyon TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 6.287.158 milyon TL (31 Aralık 2024: 5.769.669 milyon TL) olmuştur. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 5.952 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 1. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,28'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,66 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Mart 2025'te 82,938 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

ABD Merkez Bankası yetkilileri 2025'in kalanı için iki faiz indirimi beklentisini korudu. ABD Merkez Bankası Ocak ve Mart ayındaki toplantılarında hedef faiz aralığını değiştirmeyerek %4.25-4.50 olarak korudu. İki toplantı için piyasa beklentisi de faizin değiştirilmeyeceği yönündeydi. Ocak açıklamasında enflasyon ve istihdam hedeflerinin başarılmaması konusundaki risklerin dengeli olduğu belirtilmişken Mart açıklamasında bu ifadelere yer verilmedi. Son açıklamada, ekonomik görünüm etrafındaki risklerin arttığı belirtildi. Fed Başkanı Powell basın toplantısında gümrük vergilerinin büyüme ve enflasyon üzerindeki etkisinin geçici olacağını ifade etti. FOMC katılımcıları yılın kalanında ortalamada 0.50 puan faiz indirimi öngörmeye devam ederken enflasyon tahmini yukarı yönde, büyüme tahmini ise aşağı yönde güncellendi. Toplantı katılımcılarının bu yıl için çekirdek PCE enflasyonu beklentisi %2.5'ten %2.8'e revize edildi. Büyüme tahmini ise %2.1'den %1.7'ye düşürüldü. Diğer yandan işsizlik oranı tahmini ise %4.3'ten %4.4'e yükseltildi.

Almanya'da Mart ortasında önemli bir büyüklükte savunma ve altyapı harcama paketi kabul edilirken ABD Başkanı Trump 2 Nisan'da piyasa beklentisinin ötesinde gümrük vergileri açıkladı. Trump, Çin'e %34, AB'ye %20, Japonya'ya %24 oranında yeni gümrük vergisi açıkladı. Ülkelerin geneline uygulanacak en düşük rakam %10 ve Türkiye için de %10 uygulanacağı açıklandı. Sonraki günlerde Çin ve ABD karşılıklı adımlarla gümrük vergilerini artırmaya devam etti. Diğer yandan, ABD, müzakerelere zaman tanımak için üç aylığına Çin hariç ülkeler için gümrük vergilerinin %10 olarak uygulanacağını açıkladı. Çin ve ABD ekonomik aktivitede hızlı yavaşlamadan kaçınmak için bazı sektör ve ürünleri gümrük vergileri dışında tuttu. Çin ve ABD'den son dönemde görüşmelerin başlayabileceğine dair açıklamalar geliyor.

ABD'nin gümrük vergileri kararı sonrasında enflasyonun kısa vadede önemli bir artış göstermesi, ekonomik aktivitenin ise hızla yavaşlaması bekleniyor. ABD'de Fed fonları vadeli kontratları piyasasında yılın kalanı için faiz indirimi fiyatlaması açıklamadan sonra 0.8 puana yükseldi. Piyasalar Fed'in ekonomik aktivitede olası yavaşlamayla mücadele, enflasyonla mücadele oranla daha fazla ağırlık vereceğini ve yılın kalanında 0.25 puanlık üç faiz indirimi yapacağını fiyatlıyor.

TCMB Şubat ayında açıkladığı yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2025 sonu için enflasyon tahminini %21'den (%16-26 bandının orta noktası) %24'e (%19-29 bandının orta noktası) revize etti. 2026 sonu için enflasyon tahmini ise %12'de korundu. Rapora göre, 2025 sonu tahmininde yapılan revizyonun 0.8 puanı TÜFE sepetindeki ağırlıkların değişmesinden, 0.5 puanı gıda fiyatları varsayımının güncellenmesinden, 1.7 puanı ise yönetilen-yönlendirilen fiyatların etkisinden kaynaklandı. TCMB Başkanı enflasyon tahmininde revizyonun para politikasının alanı dışındaki gelişmelerden kaynaklandığını ve bu nedenle para politikasında gevşeme şeklinde algılanmaması gerektiğini belirtti.

TCMB 23 Ocak ve 6 Mart'taki olağan toplantılarda faizleri 2.5 puan düşürürken 20 Mart'taki ara toplantıda gecelik borçlanma faizini yükseltti. 19 Mart'ta görülen döviz talebi sonrasında Para Politikası Kurulu 20 Mart'ta ara toplantıyla gecelik borç verme faizini %44.00'ten %46.00'ya yükseltti. Diğer yandan, PPK, haftalık repo ihale faizi (%42.50) ve gecelik borçlanma faizinde (%41.00) değişiklik yapmadı. PPK açıklamasında, "Para Politikası Kurulu (Kurul), finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere toplanmıştır. Söz konusu gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskler değerlendirilerek, sıkı parasal duruşu destekleyici tedbirler alınmıştır. Bu doğrultuda Kurul, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranının yüzde 46'ya yükseltilmesine karar vermiştir. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını yüzde 42,5'te, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise yüzde 41'de sabit tutmuştur" ifadeleri kullanıldı.

Merkez Bankası ayrı açıklamalarla bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini ve likidite senedi ihracı yapılacağını açıkladı. Merkez Bankası'nın attığı bu adımlarla birlikte BİST repo-ters repo piyasasında gecelik ortalama repo faizi TCMB'nin gecelik borç verme faizi olan %46.00 civarına yükseldi. Daha önce gecelik borçlanma faizi politika faizinin 3 puan altında bulunurken gecelik borç verme faizi ise politika faizinin 3 puan üzerinde bulunuyordu. Açıklamada, "Politika faizinin seviyesi, enflasyon gerçekleştirmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenecektir. Kurul, kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacaktır" ifadesi korundu.

Açıklamada ayrıca TL'de reel değerlenmenin dezenflasyona yaptığı katkı bir kez daha ifade edildi. Ayrıca açıklamaya göre bundan sonraki faiz kararları enflasyon görünümü dikkate alınarak ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir şekilde olacak. HSBC Portföy Yönetimi olarak politika faizinin yılın sonuna kadar %32.50 seviyesine çekilebileceği görüşündeyiz.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

Türkiye’de tüketici fiyatları Şubat ve Mart’ta beklentilerin altında arttı. Mart ayında tüketici fiyatları bir önceki aya göre %2.46 yükseldi. Piyasa beklentisi aylık enflasyonun %2.90 olarak açıklanması yönündeydi (HSBC Portföy Yönetimi: %2.85). 12 aylık TÜFE enflasyonu böylece %39.1’den %38.1’e geriledi. 12 aylık çekirdek C endeksi enflasyonu ise %40.2’den %37.4’e düştü. Ekonomik aktivite geçen yılın dördüncü çeyreğinde yeniden büyümeye döndü. Türkiye ekonomisi 2024’ün son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.7 büyüdü (Bloomberg anketi piyasa beklentisi: %1.5). Bu açıdan bakıldığında ekonomik aktivite ikinci ve üçüncü çeyrekte çok sınırlı daralmıştı. Diğer yandan, geçen yılın aynı çeyreğine göre %3.0 büyüme kaydedildi (beklenti: %2.5). Üçüncü çeyrek büyümesi ise %2.1’den %2.2’ye revize edildi. Yılın tamamına bakıldığında ise ekonomik aktivite büyümesi %3.2 olarak gerçekleşti.

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

Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 507.631.006 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 401.853.154 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 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 Mart itibarı Ege Orman Vakfı’na 4.235 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

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.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	4	12.116.764	5.688.567
Finansal yatırımlar	5	507.631.006	401.853.154
Ticari alacaklar	6	67.395.314	84.521.296
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	56.159.313	50.438.901
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		11.236.001	34.082.395
Peşin ödenmiş giderler		3.394.377	2.215.662
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		3.394.377	2.215.662
Diğer alacaklar		18.500	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		18.500	-
Diğer dönen varlıklar		2.105	-
Dönen varlıklar		590.558.066	494.278.679
Maddi duran varlıklar		19.266.361	20.458.338
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		2.319.959	2.651.381
Ertelenmiş vergi varlığı	12	5.055.715	12.413.299
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Duran varlıklar		26.642.035	35.523.018
Toplam varlıklar		617.200.101	529.801.697

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Ticari borçlar	6	5.049.411	7.293.722
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	4.586.354	4.767.156
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		463.057	2.526.566
Diğer borçlar		190.947.076	11.987.784
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	170.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		20.947.076	11.987.784
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	94.644.627	49.446.296
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.142	396.331
Kısa vadeli karşılıklar		13.218.940	36.123.674
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	13.156.649	36.055.115
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		62.291	68.559
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.716.750	4.133.167
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	1.066.296	2.183.769
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.650.454	1.949.398
Kısa vadeli yükümlülükler		306.863.946	109.380.974
Uzun vadeli karşılıklar	7	2.789.312	2.871.790
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.789.312	2.871.790
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.962	183.581
Uzun vadeli yükümlülükler		3.073.274	3.055.371
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	105.288.798	105.288.798
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(5.740.011)	(5.701.341)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(5.740.011)	(5.701.341)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	131.059.515	114.259.515
- Yasal Yedekler		131.059.515	114.259.515
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	(23.281.620)	(76.071.893)
Net dönem karı / (zararı)		59.936.199	239.590.273
Özkaynaklar		307.262.881	417.365.352
Toplam kaynaklar		617.200.101	529.801.697

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	166.678.671	94.342.498
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(53.779)	(163.859)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		166.624.892	94.178.639
Genel yönetim giderleri	10	(55.771.480)	(44.774.165)
Pazarlama giderleri		(1.732.779)	(509.241)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		452.269	7.746.677
Esas faaliyet karı		109.572.902	56.641.910
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	11	46.193.883	32.143.913
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(10.630)	(107.448)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	14	(38.885.365)	(36.948.168)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		116.870.790	51.730.207
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	12	(56.934.591)	(33.394.438)
- Dönem vergi gideri		(50.811.708)	(28.184.986)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		(6.122.883)	(5.209.452)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		59.936.199	18.335.769
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(38.670)	(42.044)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	7	9.847	(60.062)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		(48.517)	18.018
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(38.670)	(42.044)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		59.897.529	18.293.725

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR 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	105.288.798	96.582.225	(5.329.750)	(61.817.101)	100.095.179	274.819.351
Transferler	8	-	-	17.677.290	-	82.417.889	(100.095.179)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(96.672.681)	-	(96.672.681)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(42.044)	-	18.335.769	18.293.725
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	18.335.769	18.335.769
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(42.044)	-	-	(42.044)
31 Mart 2024		40.000.000	105.288.798	114.259.515	(5.371.794)	(76.071.893)	18.335.769	196.440.395
1 Ocak 2025		40.000.000	105.288.798	114.259.515	(5.701.341)	(76.071.893)	239.590.273	417.365.352
Transferler	8	-	-	16.800.000	-	222.790.273	(239.590.273)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(170.000.000)	-	(170.000.000)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(38.670)	-	59.936.199	59.897.529
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	59.936.199	59.936.199
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(38.670)	-	-	(38.670)
31 Mart 2025		40.000.000	105.288.798	131.059.515	(5.740.011)	(23.281.620)	59.936.199	307.262.881

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2025	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	38.707.563	7.325.882
Dönem karı	59.936.199	18.335.769
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	110.915.300	46.989.450
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	1.523.398	1.079.788
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10.432.315	7.599.536
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10.432.315	7.599.536
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile ilgili Düzeltmeler	56.934.591	33.394.438
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.292.119)	(28.989.553)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(1.302.751)	(29.097.001)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	10.632	107.448
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(705.103)	25.936
Parasal kazanç / (kayıp)	44.022.218	33.879.305
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(102.206.028)	(37.716.560)
Finansal yatırımlardaki artış / azalış	(69.320.873)	(69.051.694)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(36.456.979)	(3.179.255)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	17.125.982	45.379.493
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	(5.720.412)	(5.996.249)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış	22.846.394	51.375.742
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	1.165.580	1.645.830
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	(20.605)	106.935
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalış	1.186.185	1.538.895
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(1.178.714)	(723.471)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(2.244.310)	504.877
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış / artış	(180.802)	1.405.255
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış / artış	(2.063.508)	(900.378)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(11.296.714)	(12.292.340)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	4.225.157	(3.161.376)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	(15.521.871)	(9.130.964)
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	68.645.471	27.608.659
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(29.937.908)	(20.282.777)
Vergi ödemeleri	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	2.410.464	24.803.089
Ödenen Temettüleri	-	-
Alınan Faiz	1.277.819	23.854.587
Parasal kazanç / (kayıp)	1.132.645	948.502
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)	41.118.027	32.128.971
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	705.103	(25.936)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç	(35.419.864)	(33.315.129)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	6.403.266	(1.212.094)
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	249.306.807
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	248.094.713

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2025-31.03.2025 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.03.2025	31.12.2024
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	1,92	4,52
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,52	0,21

MALİ ORANLAR		
	31.03.2025	31.03.2024
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,10	0,05
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,20	0,09
Hisse Başına Kar	1,50	0,33

* 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 170.000.000 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 96.672.682 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 31 Mart 2025 itibarı ile 307.262.881 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.