HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2026 – 30.09.2026

PUBLIC

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

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 – 30.09.2026

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

30 Eylül 2026 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	70.000.000	70.000.000	100
TOPLAM	**70.000.000**	**70.000.000**	**100**

Yönetim kurulu

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 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 Üyesi	27.03.2024
Yerliozan 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

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Eylül 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

30 Eylül 2026 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 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 5.856.458 TL'dir (31 Aralık 2025: 4.670.023 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 20.449.435 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 14.849.734 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 3. çeyrek itibariyle faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2026 yılı 3. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yılsonuna oranla %1,34'ten %1,37 seviyesine gelmiştir.2026 yılı 3. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yıl sonuna oranla %2,08'den %1,91 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 181.227 milyon TL (31 Aralık 2025: 158.728 milyon TL), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 12.245.090 milyon TL (31 Aralık 2025: 10.630.066 milyon TL) olmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 4.177 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 yönetişim 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 3. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %1,91'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,37 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Eylül 2026'da 132.441 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Petrol fiyatlarında üçüncü çeyrekte görülen yükseliş ve enflasyon konusundaki endişeler, küresel merkez bankalarının Eylül ayında faiz oranlarının artırmasına neden oldu. ABD Merkez Bankası (Fed) ile Haziran toplantılarında faiz artıran Japonya ve Avrupa Merkez Bankaları Eylül ayındaki toplantılarında faiz oranlarını artırdı.

ABD Merkez Bankası piyasa beklentisine paralel olarak hedef faiz aralığını 0.25 puanlık artışla %3,75-4,00 aralığına yükseltti. Açıklamaya göre karar oy kullanan 12 üyenin tamamının isteğiyle alındı. FOMC toplantısı katılımcılarının medyan tahminlerine göre bu yıl bir faiz artışı daha öngörülüyor. Katılımcılar ortalamada, gelecek sene faizin sabit kalmasını bekliyor. Bloomberg haberine göre, Fed Başkanı Warsh "Kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, "Finansal koşulların ve kredi koşullarının nihai hedeflerimizle daha uyumlu olması için bir miktar parasal desteği geri çektik. Bugünkü adım, bu konuda ciddi olduğumuzu göstermeye başlıyor ve fiyat istikrarı hedefini gerçekleştireceğiz" diye konuştu." Swap piyasası, aralık ayındaki Fed toplantısında 25 baz puanlık bir faiz artışı fiyatlıyor. Faiz artışı, FOMC toplantı katılımcılarının yılın kalanında bir faiz artışı daha beklemesi ve Warsh'un görece şahin açıklamaları enflasyonun kontrol altına alınabileceğine dair beklentileri olumlu etkiledi.

Türkiye'de Para Politikası Kurulu Eylül ayındaki toplantısında faiz oranlarını değiştirmedi. Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK), piyasa beklentisine paralel olarak %37 seviyesindeki politika faizi (haftalık repo ihale faizi) ve diğer faiz oranlarında değişiklik yapmadı. TCMB 24 Ağustos'ta bankalara %37 faizle fonlama sağladığı haftalık repo ihalelerini yeniden başlatmış, böylece BİST repo-ters repo piyasasında ortalama gecelik repo faizi %40 civarından %37'nin altına gerilemişti. PPK açıklamasında öncü göstergelerin enflasyonun ana eğiliminin gerilediğine işaret ettiği ifade edildi. Diğer yandan, yurtiçi fiyat gelişmelerinin iç talepteki zayıf seyri teyit ettiği belirtiliyor. Bunlar, açıklamada enflasyon açısından olumlu faktörler olarak sıralansa da açıklamadaki yeni bir ifade olarak PPK yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğunu belirtti. Diğer yandan açıklamada para politikası görünümü konusundaki paragrafta bir değişiklik bulunmuyor. Kurla ilgili ifadenin yer aldığı "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir" ifadesi korundu.

Yurtiçinde 12 aylık TÜFE enflasyonu Eylül'de baz etkisinin desteğiyle geriledi. TÜİK, Eylül'de tüketici fiyatlarının bir önceki aya göre %1,84 arttığını açıkladı. Geçen sene Eylül ayında tüketici fiyatları bir önceki aya göre %3,23 yükselmişti. 12 aylık TÜFE enflasyonu böylece baz etkisinin desteğiyle %31,5'ten %29,7'ye yavaşladı. 12 aylık enflasyon rakamı Eylül'de önemli bir düşüş gösterse de TCMB'nin 22 Ekim'deki toplantısında politika faizinde bir puan indirime gidebileceğini öngörüyoruz (HSBC Portföy Yönetimi). Petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin bankanın daha büyük bir faiz indirimine gitmesini engelleyebileceğini değerlendiriyoruz.

Orta Vadeli Program'da bu yıl sonu için enflasyon tahmini %28,4, 2027 sonu için ise %21 olarak açıklandı. 13 Ağustos'ta açıklanan Enflasyon Raporu ile Merkez Bankası bu yıl sonu için enflasyon tahminini %26'dan %28'e çekerken 2027 sonu için tahminini %15'te korumuştu. OVP sonrasında, TCMB, 12 Kasım'da açıklanacak bir sonraki Enflasyon Raporu'nda 2027 sonu enflasyon tahmini %20'nin üzerine çekilebilir görünüyor. HSBC Portföy Yönetimi olarak 2026 ve 2027 sonu enflasyon rakamlarını sırasıyla %30 ve %26 olarak tahmin ediyoruz. Ortadoğu'daki savaşın mevcut seyri 2027 sonu için enflasyon tahminimiz üzerinde yukarı yönde risklere işaret ediyor. Bununla birlikte, 2026'nın kalanı için halihazırda ortalama 95 dolarlık bir Brent petrol fiyatı varsayımıyla çalışıyoruz. Bu durum, bu yılsonu için enflasyon tahminimizi %30'da korumamıza neden oluyor.

Türkiye ekonomisi 2. çeyrekte önceki çeyreğe göre büyürken hanehalkı talebi daraldı. Türkiye ekonomisi 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,3 büyüdü. Büyümenin 2.3 puanı iç talepten gelirken net dış talebin katkısı ise +0.6 puanla pozitife döndü. Stok değişimleri ise büyümeyi 0.5 puan azalttı. Diğer yandan, ekonomik aktivite ikinci çeyrekte birinci çeyreğe göre %1,1 büyüdü. Hanehalkı tüketimi 2. çeyrekte 1. çeyreğe göre %1,3 azalarak önemli bir yavaşlama gösterdi.

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 1.029.001.199 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 835.316.533 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 Eylül 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 dava bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Bulunmamaktadır.

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 rayiçlerinde, 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 ulaşılıp 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.

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	4 ve 15	83.876.441	39.107.466
Finansal yatırımlar	5	1.029.001.199	835.316.533
Ticari alacaklar	6	86.140.213	87.232.266
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*80.519.101*	*80.403.728*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*5.621.112*	*6.828.538*
Peşin ödenmiş giderler		5.627.997	3.293.090
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*5.627.997*	*3.293.090*
Diğer alacaklar		13.973.458	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*13.973.458*	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
Dönen varlıklar		**1.218.619.308**	**964.949.355**
Maddi duran varlıklar		17.979.395	23.200.819
Maddi olmayan duran varlıklar		944.793	1.280.042
Kullanım hakkı varlıkları		489.989	1.959.946
Ertelenmiş vergi varlığı	12	15.921.105	20.480.584
Duran varlıklar		**35.335.282**	**46.921.391**
Toplam varlıklar		**1.253.954.590**	**1.011.870.746**

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Ticari borçlar	6	6.865.674	14.146.270
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*6.693.509*	*10.519.293*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*172.165*	*3.626.977*
Diğer borçlar	15	289.378.316	16.822.266
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*272.000.000*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*17.378.316*	*16.822.266*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	73.825.903	67.944.889
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.142	356.967
Kısa vadeli karşılıklar	7	52.109.124	61.874.447
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*7*	*52.109.124*	*61.740.247*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	*134.200*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	5.856.953	5.314.494
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	*13*	*4.090.244*	*2.552.706*
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		*1.766.709*	*2.761.788*
Kısa vadeli yükümlülükler		**428.323.112**	**166.459.333**
Uzun vadeli karşılıklar	7	5.856.458	4.670.023
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*7*	*5.856.458*	*4.670.023*
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.962	353.016
Uzun vadeli yükümlülükler		**6.140.420**	**5.023.039**
Ödenmiş sermaye	8	70.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	142.726.983	174.801.434
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(9.483.465)	(8.725.264)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		*(9.483.465)*	*(8.725.264)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	230.876.317	193.764.228
- Yasal Yedekler		*230.876.317*	*193.764.228*
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	98.110.534	(34.420.585)
Net dönem karı / (zararı)		287.260.689	474.968.561
Özkaynaklar		**819.491.058**	**840.388.374**
Toplam kaynaklar		**1.253.954.590**	**1.011.870.746**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnotlar	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	655.429.007	226.243.277	701.686.539	228.796.567
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti		(194.680)	(64.490)	(191.994)	(67.735)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		**655.234.327**	**226.178.787**	**701.494.545**	**228.728.832**
Genel yönetim giderleri	10	(281.270.280)	(82.288.099)	(257.481.322)	(82.822.510)
Pazarlama giderleri		(3.265.886)	(1.117.054)	(4.096.156)	(618.125)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)		3.745.898	-	1.121.419	-
Esas faaliyet karı		**374.444.059**	**142.773.634**	**441.038.486**	**145.288.197**
Finansman gelirleri	11	266.929.717	98.229.373	258.033.488	94.058.238
Finansman giderleri		(4.585)	(716)	(45.724)	(19.522)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(154.772.962)	(38.961.965)	(130.310.311)	(45.710.639)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**486.596.229**	**202.040.326**	**568.715.939**	**193.616.274**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(199.335.540)**	**(74.085.611)**	**(210.984.673)**	**(71.210.530)**
Dönem vergi (gideri)/geliri	12	(194.451.117)	(75.896.721)	(212.232.864)	(74.453.842)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(4.884.423)	1.811.110	1.248.191	3.243.312
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		**287.260.689**	**127.954.715**	**357.731.266**	**122.405.744**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(758.201)**	**(255.128)**	**(447.718)**	**97.990**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(1.083.145)	(364.469)	(496.432)	187.743
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		324.944	109.341	48.714	(89.753)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		**(758.201)**	**(255.128)**	**(447.718)**	**97.990**
Toplam kapsamlı gelir		**286.502.488**	**127.699.587**	**357.283.548**	**122.503.734**

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**	**174.801.434**	**168.926.358**	**(8.429.116)**	**(112.468.078)**	**354.220.939**	**617.051.537**
Transferler	8	-	-	24.837.870	-	329.383.069	(354.220.939)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(251.335.576)	-	(251.335.576)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(447.718)	-	357.731.266	357.283.548
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	*357.731.266*	*357.731.266*
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	*(447.718)*	-	-	*(447.718)*
30 Eylül 2025		**40.000.000**	**174.801.434**	**193.764.228**	**(8.876.834)**	**(34.420.585)**	**357.731.266**	**722.999.509**
1 Ocak 2026		**40.000.000**	**174.801.434**	**193.764.228**	**(8.725.264)**	**(34.420.585)**	**474.968.561**	**840.388.374**
Transferler	8	-	(2.074.451)	37.112.089	-	439.930.923	(474.968.561)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(307.399.804)	-	(307.399.804)
Sermaye artırımı		30.000.000	(30.000.000)	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(758.201)	-	287.260.689	286.502.488
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	*287.260.689*	*287.260.689*
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	*(758.201)*	-	-	*(758.201)*
30 Eylül 2026		**70.000.000**	**142.726.983**	**230.876.317**	**(9.483.465)**	**98.110.534**	**287.260.689**	**819.491.058**

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**41.095.356**	**47.987.809**
Dönem karı		287.260.689	357.731.266
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**171.250.592**	**130.532.797**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.026.754	6.756.779
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		48.021.222	44.436.697
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*48.021.222*	*44.436.697*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile İlgili Düzeltmeler		199.335.540	210.984.673
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(10.912.109)	(8.693.389)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(10.916.694)	*(8.739.113)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		*4.585*	*45.724*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(254.553.949)	(229.614.708)
Parasal kazanç / (kayıp)		182.333.134	106.662.745
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(175.167.775)**	**(182.678.956)**
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(131.891.526)	(179.028.241)
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		1.092.053	18.887.822
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		*(115.373)*	*614.122*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		*1.207.426*	*18.273.700*
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(13.973.583)	3.268.083
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış) / azalış		-	*(44.133)*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış) / azalış		*(13.973.583)*	*3.312.216*
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(2.334.907)	(2.504.574)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(7.280.596)	50.498
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		*(3.825.784)*	*(31.773)*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		*(3.454.812)*	*82.271*
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(20.779.216)	(23.352.544)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		*(35.399.804)*	*(30.792.008)*
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		*14.620.588*	*7.439.464*
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		**283.343.506**	**305.585.107**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(50.360.104)	(42.718.288)
Vergi ödemeleri		(191.888.046)	(214.879.010)
Diğer nakit çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		**10.883.326**	**8.712.345**
Ödenen Temettüler		-	-
Alınan Faiz		10.883.326	8.712.345
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)		**51.978.682**	**56.700.154**
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç		**(7.243.077)**	**(3.602.247)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		**44.735.605**	**53.097.907**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**4**	**39.091.580**	**8.397.852**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	**4**	**83.827.185**	**61.495.759**

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30.09.2026	**31.12.2025**
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,85	5,80
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,35	0,17

MALİ ORANLAR		
	30.09.2026	**30.09.2025**
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,23	0,33
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,35	0,49
Hisse Başına Kar	4,10	6,89

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 26 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 307.399.804 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 251.335.576 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 30 Eylül 2026 itibarı ile 819.491.058 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 foksiyonları birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:
- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklere 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 Portöy 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 güvenirliliğini 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.