

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

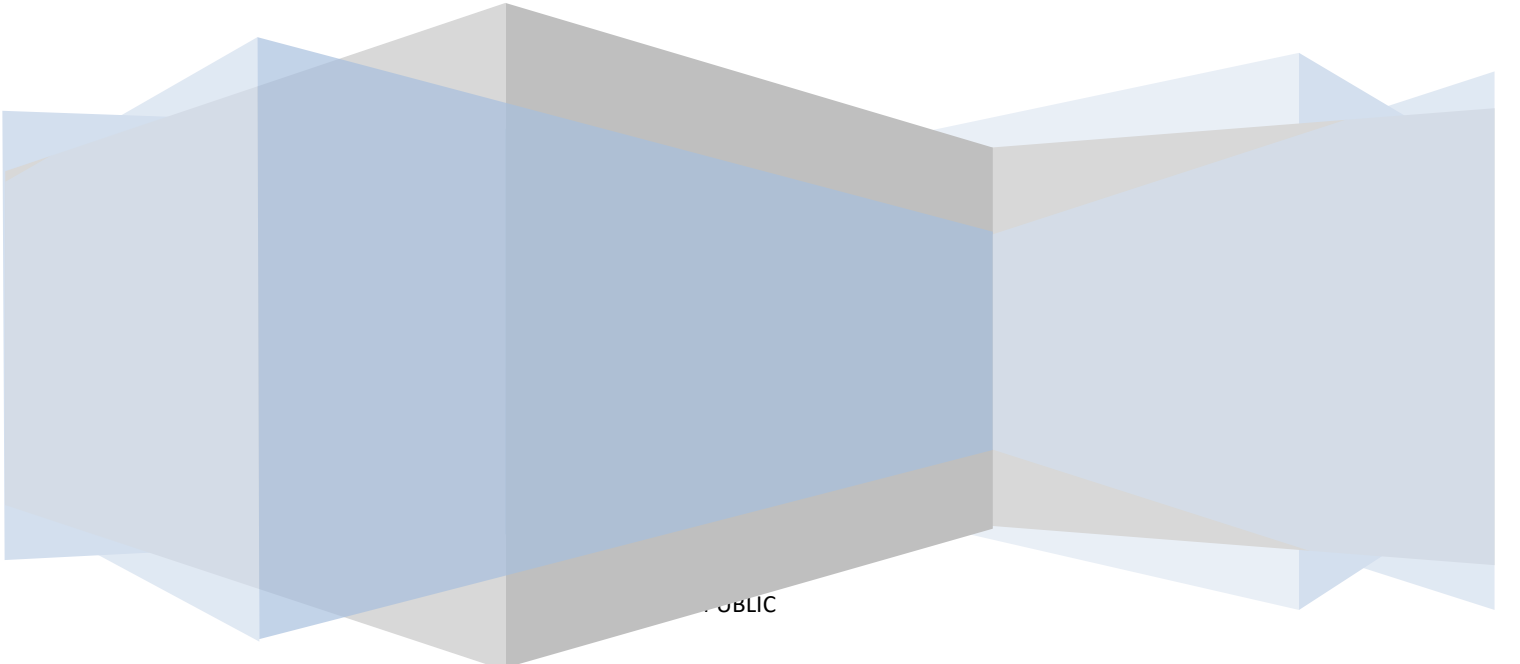
01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2026 – 30.06.2026



UBLIC



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

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

Selin Dinç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 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.

01.01.2026-30.06.2026 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 – 30.06.2026

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

30 Haziran 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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

30 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 5.052.295 TL'dir (31 Aralık 2025: 4.423.642 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 13.061.862 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2025: 12.455.595 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 2. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yılsonuna oranla %1,34'ten %1,30 seviyesine gelmiştir. 2026 yılı 2. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2025 yıl sonuna oranla %2,08'den %2,11 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 179.201 milyon TL (31 Aralık 2025: 158.728 milyon TL), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 12.290.749 milyon TL (31 Aralık 2025: 10.630.066 milyon TL) olmuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 4.547 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 2. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %2,11'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,30 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 30 Haziran 2026'da 128.695 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Küresel Merkez Bankaları yılın ilk çeyreğinde enerji fiyatlarında yükseliş nedeniyle faiz oranlarını sabit tutarken Avrupa ve Japonya Merkez Bankaları Haziran ayındaki toplantılarında faiz oranlarını yükseltti. ABD ve İngiltere Merkez Bankaları ise ikinci çeyrekte beklemede kalarak faiz oranlarını değiştirmediler.

ABD Merkez Bankası (Fed) piyasa beklentisine paralel olarak 17 Haziran'da sona eren toplantısında hedef faiz aralığını %3.50-%3.75 olarak korudu. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı katılımcılarının yeni projeksiyonları da açıklandı. Buna göre 19 FOMC katılımcısının dokuzu yılın kalanı için bir faiz artışı öngörüyor. Bir katılımcının ise tahmin vermediği anlaşıyor. Bu katılımcının Yeni Fed Başkanı Warsh olabileceği düşünülüyor. Warsh'un ilk toplantısıyla birlikte kısalan FOMC açıklamasında komitenin fiyat istikrarını sağlayacağı ifade edildi. FOMC katılımcılarının yarısının faiz artışı bekleme si şahin bir para politikası görünümü yönünde okunurken toplantının hemen sonrasında piyasa oyuncuları swap piyasasında Ekim ayındaki toplantı için 0.25 puanlık bir faiz artışı fiyatladı.

Avrupa Merkez Bankası, 11 Haziran'daki toplantısında enflasyon görünümüne yönelik kaygılarla, piyasa beklentisine paralel olarak mevduat faizini %2,00'dan %2,25'e yükseltti. Açıklamada bir sonraki adıma dair bir işaret verilmezken faiz kararlarının toplantı bazında alınacağı ifade edildi. Diğer yandan, Japonya Merkez Bankası hedef faiz oranını piyasa beklentisine paralel olarak %0,75'ten %1,00'a yükseltti. Banka, tahvil alım hızını azaltma planını durdurduğunu açıkladı. Faiz artışı kararı bire karşı yedi oyla alındı.

ABD ve İran arasında nükleer müzakerelere geçiş ve Hürmüz Boğazı'nın açılması için ön anlaşma yapılması petrol fiyatında Haziran'da önemli bir düşüşe neden oldu. En aktif Brent petrol vadeli kontratı fiyatı söz konusu ayda %18 düşerek 73 dolar civarına geriledi. Haziran'da faiz artıran Avrupa Merkez Bankası'ndan yetkililer petrol fiyatında düşüş sonrasında bir sonraki adımın faiz artışı olmayabileceğine işaret etti. Diğer yandan, ABD Merkez Bankası Başkanı Warsh, Temmuz başında Avrupa Merkez Bankası tarafından düzenlenen panelde enflasyon riskinin son haftalarda azaldığını belirtti.

Türkiye'de Merkez Bankası yılın ikinci Enflasyon Raporu ile yılsonu için ara enflasyon hedefini %16'dan %24'e revize etti. 2027 ve 2028 sonu için ara hedefler ise sırasıyla %15 ve %9 olarak belirlendi. 2026, 2027 ve 2028 sonu için enflasyon tahminleri ise sırasıyla %26, %15 ve %9 olarak açıklandı. Bir önceki enflasyon raporunda TCMB bu yılsonu için enflasyon tahminini %15-21 aralığı olarak ifade etmişti. Merkez Bankası Başkanı basın toplantısında "Tahminlerimizi oluştururken, para politikası duruşunun önceki Rapor dönemine göre daha uzun süre daha sıkı kaldığı bir görünüm esas aldık. Ara hedeflerle uyumlu bir seyir içinde fiyat istikrarı sağlanana kadar, sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğimizi yeniden belirtmek isterim" ifadelerini kullandı.

Nisan ayında faiz oranlarını değiştirmeyen TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), Haziran ayındaki toplantısında da piyasa beklentisi ve HSBC Portföy olarak tahminimize paralel olarak sırasıyla %37 ve %40 seviyesinde bulunan haftalık repo ihale faizi ve gecelik borç verme faizinde değişiklik yapmadı. PPK açıklamasında "İlk çeyreğe ait veriler iktisadi faaliyetin yavaşlamaya devam ettiğini gösterirken, öncü veriler iç talepteki zayıf seyrin sürdüğünü işaret etmektedir" ifadelerini kullandı. Faizlerin sabit tutulduğu toplantıda iç talepteki zayıflığa yapılan vurgu bankanın bu kanaldan enflasyonda düşüşe destek geleceğini bekliyor olabileceğine işaret ediyor. Enerji fiyatlarında ABD-İran ön anlaşması sonrasında görülen düşüşün rezervlere olumlu yansıması durumunda TCMB'nin kısa süre içerisinde yeniden haftalık repo ihalesiyle fonlamaya dönebileceğini ve bankaların ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %40'tan %37'ye düşürebileceğini değerlendiriyoruz.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyatları Haziran'da bir önceki aya göre %0,99 arttı. Piyasa beklentisi aylık TÜFE enflasyonunun %1,00 olarak açıklanması yönündeydi. 12 aylık TÜFE enflasyonu böylece Mayıs'taki %32,6'dan Haziran'da %32,1'e geriledi.

Türkiye'de ekonomik aktivite yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2,5 büyüdü (piyasa beklentisi: %3,0). Diğer yandan, mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırılmış verilere göre ekonomik aktivite bir önceki çeyreğe göre sadece %0,1 arttı. Bu açıdan bakıldığında ekonomik aktivite geçen yılın 3. ve 4. çeyreğinde sırasıyla %1,0 ve %0,4 büyümüştü. %2,5 seviyesindeki birinci çeyrek büyümesinin kabaca 4.5 puanı iç talepten gelirken net dış talep büyümeyi 2.5 puan civarında düşürdü. Büyüme verilerine göre mal ve hizmet ihracatı 1. çeyrekte geçen yılın aynı ayına göre %12,7 düşerken mal ve hizmet ithalatı ise %2,0 geriledi. Ekonomik aktivitede ilk çeyrekte görülen yavaşlama ve dış talebin negatif katkısı yılın tamamında büyümenin %3'ün altında kalabileceğine işaret ediyor.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 867.610.152 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 791.246.783 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 paylaşarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

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

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. 30 Haziran 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 95.250 TL karşılık ayrılmıştır.

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 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.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	4	75.300.861	37.044.229
Finansal yatırımlar	5	867.610.152	791.246.783
Ticari alacaklar	6	77.122.576	82.630.054
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	73.362.498	76.161.776
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		3.760.078	6.468.278
Peşin ödenmiş giderler		7.320.659	3.119.352
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		7.320.659	3.119.352
Diğer alacaklar		13.668.791	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		13.665.541	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		3.250	-
Dönen varlıklar		1.041.023.039	914.040.418
Maddi duran varlıklar		18.679.486	21.976.787
Maddi olmayan duran varlıklar		1.000.801	1.212.510
Kullanım hakkı varlıkları		928.271	1.856.544
Ertelenmiş vergi varlığı	12	13.262.005	19.400.066
Duran varlıklar		33.870.563	44.445.907
Toplam varlıklar		1.074.893.602	958.486.325

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Ticari borçlar	6	12.864.047	13.399.939
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	11.778.525	9.964.314
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.085.522	3.435.625
Diğer borçlar		289.654.147	15.934.755
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	272.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		17.654.147	15.934.755
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	64.575.885	64.360.242
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.141	338.134
Kısa vadeli karşılıklar		42.539.141	58.610.067
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	42.443.891	58.482.947
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		95.250	127.120
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.239.478	5.034.111
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.664.169	2.418.030
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.575.309	2.616.081
Kısa vadeli yükümlülükler		414.159.839	157.677.248
Uzun vadeli karşılıklar	7	5.052.295	4.423.642
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		5.052.295	4.423.642
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.961	334.392
Uzun vadeli yükümlülükler		5.336.256	4.758.034
Ödenmiş sermaye	8	70.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	131.503.903	163.468.909
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(8.741.474)	(8.264.942)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(8.741.474)	(8.264.942)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	218.695.718	183.541.594
- Yasal Yedekler		218.695.718	183.541.594
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	93.038.073	(32.604.619)
Net dönem karı / (zararı)		150.901.287	449.910.101
Özkaynaklar		655.397.507	796.051.043
Toplam kaynaklar		1.074.893.602	958.486.325

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2026	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2026	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2025
	Dipnotlar				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	406.542.688	201.422.795	447.941.175	214.516.934
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(123.322)	(54.432)	(117.703)	(42.389)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		406.419.366	201.368.363	447.823.472	214.474.545
Genel yönetim giderleri	10	(188.484.251)	(94.250.105)	(165.444.138)	(87.339.271)
Pazarlama giderleri		(2.035.464)	(1.263.893)	(3.294.534)	(867.873)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)		3.548.271	(780.470)	1.062.252	428.874
Esas faaliyet karı		219.447.922	105.073.895	280.147.052	126.696.275
Finansman gelirleri	11	159.800.027	85.607.101	155.324.221	90.632.248
Finansman giderleri		(3.665)	(719)	(24.819)	(9.933)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(109.701.022)	(36.919.851)	(80.136.351)	(25.679.551)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		269.543.262	153.760.426	355.310.103	191.639.039
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(118.641.975)	(45.634.465)	(132.399.918)	(52.666.179)
Dönem vergi (gideri)/geliri	12	(112.299.686)	(51.974.700)	(130.510.056)	(59.351.075)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(6.342.289)	6.340.235	(1.889.862)	6.684.896
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		150.901.287	108.125.961	222.910.185	138.972.860
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(476.532)	89.848	(518.463)	(529.496)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(680.760)	128.354	(648.079)	(661.870)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		204.228	(38.506)	129.616	132.374
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(476.532)	89.848	(518.463)	(529.496)
Toplam kapsamlı gelir		150.424.755	108.215.809	222.391.722	138.443.364

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 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 2025		40.000.000	163.468.909	160.014.118	(7.984.411)	(106.534.472)	335.532.906	584.497.050
Transferler	8	-	-	23.527.476	-	312.005.430	(335.532.906)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(238.075.577)	-	(238.075.577)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(518.463)	-	222.910.185	222.391.722
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	222.910.185	222.910.185
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(518.463)	-	-	(518.463)
30 Haziran 2025		40.000.000	163.468.909	183.541.594	(8.502.874)	(32.604.619)	222.910.185	568.813.195
1 Ocak 2026		40.000.000	163.468.909	183.541.594	(8.264.942)	(32.604.619)	449.910.101	796.051.043
Transferler	8	-	(1.965.006)	35.154.124	-	416.720.983	(449.910.101)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(291.078.291)	-	(291.078.291)
Sermaye artırımını		30.000.000	(30.000.000)	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(476.532)	-	150.901.287	150.424.755
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	150.901.287	150.901.287
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(476.532)	-	-	(476.532)
30 Haziran 2026		70.000.000	131.503.903	218.695.718	(8.741.474)	93.038.073	150.901.287	655.397.507

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2026-30.06.2026 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnotlar	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2026	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	36.028.290	(2.355.774)
Dönem karı	150.901.287	222.910.185
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	126.045.745	66.162.185
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	4.437.283	4.266.870
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	38.059.196	33.528.343
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	38.059.196	33.528.343
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile ilgili Düzeltmeler	118.641.975	132.399.918
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(6.556.059)	(4.615.406)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(6.505.803)	(4.575.789)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	(50.256)	(39.617)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	-	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(152.959.845)	(331.615.132)
Parasal kazanç / (kayıp)	124.423.195	232.197.592
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(73.652.584)	(115.131.395)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış	(56.160.888)	(129.466.410)
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	5.507.478	18.343.806
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	2.799.279	2.730.290
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış	2.708.199	15.613.516
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	(13.668.791)	2.154.825
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış) / azalış	(3.250)	(8.208)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış) / azalış	(13.665.541)	2.163.033
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(4.201.307)	(5.164.335)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(535.892)	4.049.164
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	1.814.211	1.412.593
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	(2.350.103)	2.636.571
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(4.593.184)	(5.048.445)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	(19.078.291)	(13.490.218)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	14.485.107	8.441.773
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	203.294.448	173.940.975
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(47.796.533)	(40.464.550)
Vergi ödemeleri	(119.469.625)	(135.832.199)
Diğer nakit çıkışları	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	6.530.786	4.646.783
Ödenen Temettüleri	-	-
Alınan Faiz	6.530.786	4.646.783
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)	42.559.076	2.291.009
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	-
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç	(4.331.369)	(2.140.835)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	38.227.707	150.174
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	7.954.798
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	8.104.972

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		
	30.06.2026	31.12.2025
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,51	5,80
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,39	0,17

MALİ ORANLAR		
	30.06.2026	30.06.2025
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,14	0,24
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,23	0,39
Hisse Başına Kar	2,16	4,22

* 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 291.078.291 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 238.075.577 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 30 Haziran 2026 itibarı ile 655.397.507 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.