

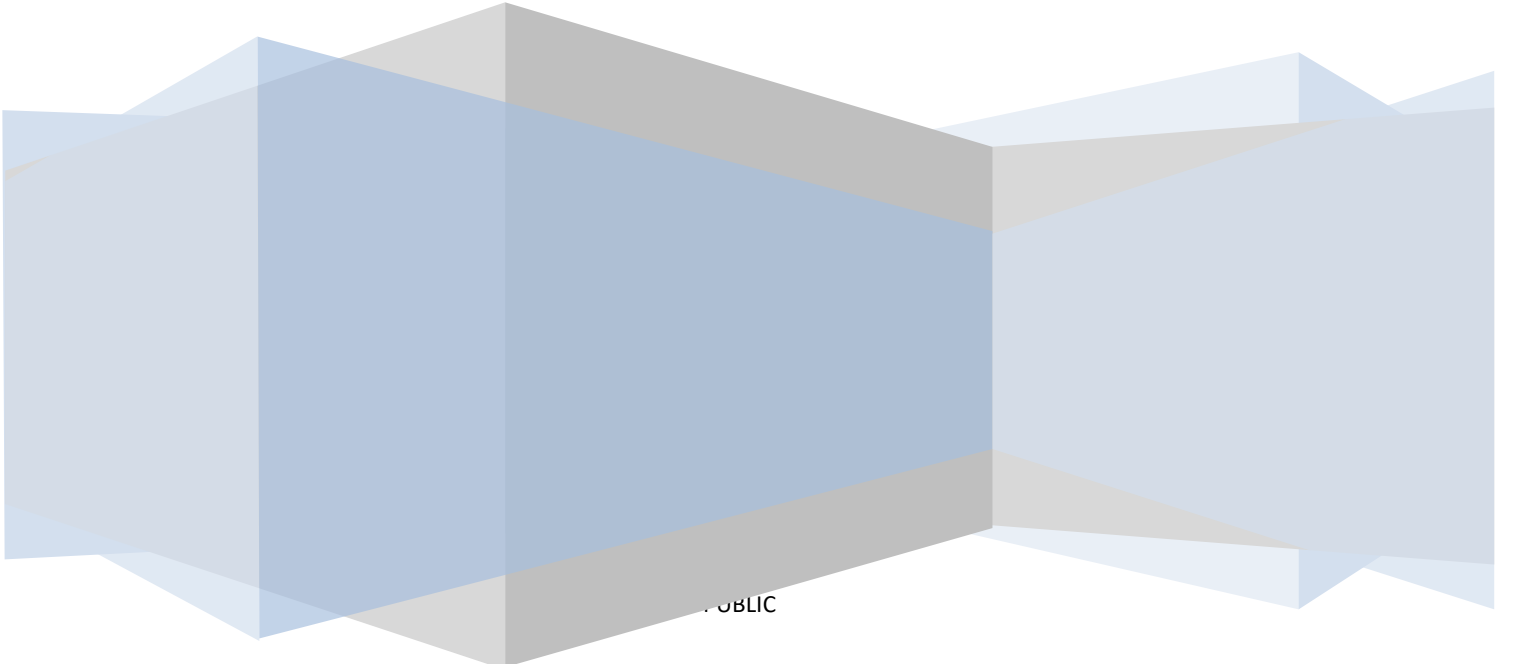
HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01.01.2024 – 31.12.2024





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Kuralları Dahil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 26 Şubat 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 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.

01.01.2024-31.12.2024 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:	01.01.2024 – 31.12.2024

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 26 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 Aralık 2024 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 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bir başkan ve altı üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 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.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2024 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 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 28 kişidir.

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

Şirketin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 2.609.229 TL'dir (31 Aralık 2023: 3.767.064 TL).

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 11.605.242 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2023: 7.254.063 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 2024 yılı 4. çeyrek itibarıyla faaliyet ve sektör değerlendirmesi

2024 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yılsonuna oranla %1.59'dan %1,63 seviyesine gelmiştir.2024 yılı 4. çeyrek sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2023 yıl sonuna oranla %3.25'ten %3.92 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 121.301 milyon TL (29 Aralık 2023: 51.273 milyon TL), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 5.770.917 milyon TL (29 Aralık 2023: 2.493.033 milyon TL) olmuştur. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund" fonunun büyüklüğü ise 6.229 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. 2024 4. çeyrek itibarıyla HSBC Portföy yönettiği varlık büyüklüğü ile emeklilik sektöründe %3,92'lik pazar payına sahiptir. HSBC Portföy Türkiye fon endüstrisinde aktif olarak yönetilen yatırım fonlarında %1,63 pazar payına sahiptir. HSBC Yatırım Fonları hacmimiz 31 Aralık 2024'te 75.423 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

Piyasa değerlendirmesi

Eylül'de 0.5 puan faiz indirerek faiz indirimlerini başlatan ABD Merkez Bankası faiz indirimlerine Kasım ve Aralık toplantılarında 0.25 puanlık adımlarla devam etti. Fed 18 Aralık'taki toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranı hedef aralığını %4.25-4.50 aralığına indirdi. Bloomberg haberine göre, "Fed Başkanı Jerome Powell kararın açıklanmasının ardından düzenlediği basın toplantısında, bu adımın Fed'in politika ayarlamasını tamamladığını ve ABD merkez bankasının ileriye dönük olarak daha dikkatli hareket edeceğini söyledi. Fed Başkanı artık enflasyonda daha fazla iyileşme gördüklerinde faizleri düşüreceklerini söyledi. ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın olası politikalarına da değinen Powell, bazı Fed yetkililerinin potansiyel yeni politikaları tahminlerine dahil etmeye başladığını ifade etti." Powell'ın açıklamaları 29 Ocak'taki toplantısında bankanın faiz oranlarını sabit tutabileceğine işaret ediyor.

Fed'in iki toplantıda bir açıkladığı projeksiyonlarda önemli değişiklikler yapıldı. Fed 2025 için faiz ve çekirdek enflasyon tahminini yukarı yönde revize etti. Gelecek yılsonu için faiz tahmini %3.4'ten %3.9'a revize edildi. Diğer bir ifadeyle, gelecek sene için katılımcıların Eylül'de verdiği 1 puan faiz indirimi beklentisi, Fed fonları vadeli kontratlarının toplantı öncesinde fiyatladığı gibi 0.5 puana revize edildi.

Faiz toplantısı katılımcılarının 2025 sonu için çekirdek PCE enflasyonu tahmini %2.2'den %2.5'e, 2026 için sonu tahmin ise %2.0'dan %2.2'ye yükseldi. Diğer yandan, gelecek yıl için büyüme beklentisi %2.0'dan %2.1'e yukarı yönde, işsizlik oranı beklentisi ise %4.4'ten %4.3'e aşağı yönde revize edildi. Yapılan revizyonlar Fed'in gelecek sene için olası enflasyon gelişmelerini zorlu gördüğüne işaret ediyor. FOMC toplantısı katılımcılarının ortalama uzun vadeli faiz tahmininin de %2.9'dan %3.0'a revize edildiğini belirtelim.

Avrupa Merkez Bankası ise Haziran ve Eylül ayındaki toplantılarında 0.25'er puan faiz indirdikten sonra Ekim ve Aralık'ta aynı büyüklükte birer indirim yaptı. Banka böylece Aralık'ta indirim sürecinin dördüncü adımıyla mevduat faizini %3.00'a çekmiş oldu. Karar metninde, para politikasının gerektiği kadar uzun süre yeterince kısıtlayıcı kalacağı ifadesi bu defa yer almadı. Diğer yandan, gevşemeye devam eden finansal koşulların genel olarak sıkı kalacağını belirtildi. Kararda ayrıca bundan sonra atılabilecek adımların verilere bağlı olacağı ifade edildi. Toplamda değerlendirildiğinde, Avrupa Merkez Bankası'nın açıklamada yaptığı değişiklikler para politikasında gevşemenin Ocak sonundaki toplantıda devam edeceği yönünde algılandı. Faiz kararı sonrasında Bloomberg'de yer alan haberde bankanın faiz indirimlerine Ocak ve Mssart aylarındaki toplantılarında 0.25 puanlık hızı değiştirmeden devam edeceği iddia edildi. Haberde, "Avrupa Merkez Bankası (ECB), konuya yakın kaynaklardan edinilen bilgiye göre, ocak ve muhtemelen mart ayında da faiz oranlarını çeyrek puan daha düşürmeye hazırlanıyor" ifadeleri kullanıldı.

Türkiye'de tüketici fiyatları Aralık ayında bir önceki aya göre %1.03 yükseldi. Yükseliş %1.60 seviyesindeki piyasa beklentisinin önemli ölçüde altında gerçekleşti. 12 aylık tüketici fiyatları enflasyonu böylece Kasım'daki 47.1'den Aralık'ta 44.4'e geriledi.

TÜİK tarafından açıklanan mevsimsellikten arındırılmış Aralık ayı enflasyon verileri, manşet enflasyonda Aralık'ta görülen düzelmeye önemli bir ölçüde mevsimsellikten ve düşük aylık gıda enflasyonundan kaynaklandığını gösterdi. Verilere mevsimsellikten arındırılmış şekilde bakıldığında, Kasım'da %2.9 olarak gerçekleşen aylık TÜFE enflasyonu Aralık'ta %1.9'a yavaşladı. Çekirdek C endeksi enflasyonu %2.7'den %2.5'e yavaşlarken çekirdek mal enflasyonu %2.0'dan %1.8'e düştü. Aylık hizmet enflasyonu ise sınırlı ölçüde ivme kaybederek %3.2'den %3.0'a geriledi. HSBC Portföy Yönetimi olarak enflasyonun 2025 sonunda %30'a gerileyeceğini öngörüyoruz.

Ekonomik aktivite 2. ve 3. çeyrekte önceki çeyreklere göre daraldı. TÜİK verilerine göre, ekonomik aktivite 3. çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %2.1 büyüdü (Bloomberg anketi piyasa beklentisi: %2.5). Diğer yandan, mevsimsellik ve çalışma günü etkisinden arındırılmış verilere göre ekonomik aktivite bir önceki çeyreğe göre %0.2 daraldı. Aynı açıdan bakıldığında 2. çeyrek büyüme verisi ise %0.1 büyümekten %0.2 daralmaya revize edildi.

Hane halkı tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %3.1 yükselirken yatırımlar %0.8 daraldı. Net dış talebin büyümeye birinci çeyrekte başlayan pozitif katkısı ise 3. çeyrekte devam etti. 2.1 puanlık büyümenin kabaca 2.2 puanlık kısmı dış talepten, 1.9 puanlık kısmı ise iç talepten kaynaklandı. Stok değişimleri ise büyümenin 2 puan düşük gelmesine neden oldu.

Ekonomi, üst üste iki çeyrek ekonomik aktivite daralmasıyla birlikte teknik olarak resesyona girmiş görünüyor. Bununla birlikte, S&P Global / İstanbul Sanayi Odası imalat satın alma yöneticileri endeksi Ekim'deki 45.8'den Kasım'da 48.3'e yükseldi. Endeks halen daralma bölgesi olan 50'nin altında olsa da toparlanıyor. Yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre büyüme görülebileceğini öngörüyoruz. Türkiye ekonomisi yılın ilk üç çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %3.2 büyürken bu yılın tamamı için büyüme rakamı %3'ün sınırlı ölçüde altında kalabilir görünüyor.

Ekim ve Kasım aylarında da faiz oranlarını değiştirmeyen TCMB faiz indirimlerine Aralık ayında 2.5 puanlık bir adımla başladı. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) haftalık repo ihale faizini HSBC Portföy olarak tahminimize paralel olarak %47.50'ye çekti. Bloomberg anketine göre medyan piyasa beklentisi faizin 1.75 puan düşürülmesi yönündeydi. Diğer yandan, Kurul, Merkez Bankası gecelik borçlanma ve borç verme faiz oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 1.5 puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

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 değeriyle ilgili 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 alacak. HSBC Portföy Yönetimi olarak politika faizinin yılın sonuna kadar %32.50 seviyesine çekilebileceği görüşündeyiz.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2024 yılı içerisinde yapılan yatırımları

Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 365.112.714 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir. Şirket’in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmekte, yönetilen fon ve portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin çalışmalar da Risk birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır. İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

İç denetim faaliyetleri ise SPK ve Grup standartlarına uygun bir şekilde yılda bir kez gerçekleştirilmektedir. Yapılan denetimlerde şirketin iş akışları, risk yönetimi ve iç kontrol sistemi 3. Savunma hattı olarak teftiş kurulu tarafından bağımsız bir şekilde yerine getirilmektedir. Denetim raporunda tespit edilen bulgular işkolu tarafından kapatıldıktan sonra, teftiş kurulu tarafından doğrulama yapılarak nihai olarak kapatılır. Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasının denetiminden 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 Aralık 2024 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

2024 Aralık itibarı Borusan Otomatik A.Ş.’ye 1.541 TL eğitime destek 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.

01.01.2024-31.12.2024 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 2024 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.168.475	229.482.666
Finansal yatırımlar	5	365.112.714	-
Ticari alacaklar	6	76.793.723	75.472.930
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	45.827.397	25.990.453
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		30.966.326	49.482.477
Peşin ödenmiş giderler	13	2.013.090	915.227
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.013.090	915.227
Diğer dönen varlıklar		-	97.159
Dönen varlıklar		449.088.002	305.967.982
Maddi duran varlıklar	8	18.587.882	8.593.303
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Kullanım hakkı varlıkları	10	2.408.972	4.128.131
Ertelenmiş vergi varlığı	22	11.278.382	9.939.491
Peşin ödenmiş giderler		-	657.787
Duran varlıklar		32.275.236	23.318.712
Toplam varlıklar		481.363.238	329.286.694

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

E. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Ticari borçlar	6	6.626.875	3.265.744
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	4.331.307	524.200
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.295.568	2.741.544
Diğer borçlar	7	10.891.771	9.104.880
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		10.891.771	9.104.880
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	44.925.543	31.354.713
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		360.095	881.252
Kısa vadeli karşılıklar		32.820.976	22.851.372
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	32.758.685	22.766.728
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	62.291	84.644
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.755.282	7.743.463
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	23	1.984.112	4.635.719
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.771.170	3.107.744
Kısa vadeli yükümlülükler		99.380.542	75.201.424
Uzun vadeli karşılıklar	12	2.609.229	3.767.064
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.609.229	3.767.064
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		166.797	624.908
Uzun vadeli yükümlülükler		2.776.026	4.391.972
Ödenmiş sermaye	14	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	92.005.402	92.005.402
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	14	(5.180.081)	(4.842.464)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(5.180.081)	(4.842.464)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	103.813.050	87.751.952
- Yasal Yedekler		103.813.050	87.751.952
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	14	(69.116.828)	(56.165.317)
Net dönem karı/(zararı)		217.685.127	90.943.725
Özkaynaklar		379.206.670	249.693.298
Toplam kaynaklar		481.363.238	329.286.694

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	476.966.823	338.989.760
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	15	(205.280)	(108.226)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		476.761.543	338.881.534
Genel yönetim giderleri	16	(185.615.555)	(141.945.817)
Pazarlama giderleri	16	(2.259.685)	(1.775.824)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	12.516.122	2.656.562
Esas faaliyet karı		301.402.425	197.816.455
Finansman gelirleri	18	136.295.737	68.683.928
Finansman giderleri	19	(362.523)	(528.113)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	21	(87.144.854)	(92.357.568)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		350.190.785	173.614.702
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(132.505.658)	(82.670.977)
- Dönem vergi gideri	22	(136.922.037)	(86.453.896)
- Ertelenmiş vergi geliri	22	4.416.379	3.782.919
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		217.685.127	90.943.725
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(337.617)	(1.180.364)
Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	12	(440.293)	(1.686.236)
Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		102.676	505.872
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(337.617)	(1.180.364)
Toplam kapsamlı gelir		217.347.510	89.763.361

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

ÖZKAYNAKLAR 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 2023		10.000.000	67.583.550	87.751.952	(3.662.100)	(39.738.511)	37.995.046	159.929.937
Transferler	-	-	-	-	-	37.995.046	(37.995.046)	-
Kar payları (temettü)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırım	30.000.000	24.421.852	-	-	-	(54.421.852)	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.180.364)	-	90.943.725	89.763.361
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	90.943.725	90.943.725
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(1.180.364)	-	-	(1.180.364)
31 Aralık 2023		40.000.000	92.005.402	87.751.952	(4.842.464)	(56.165.317)	90.943.725	249.693.298
1 Ocak 2024		40.000.000	92.005.402	87.751.952	(4.842.464)	(56.165.317)	90.943.725	249.693.298
Transferler	-	-	-	16.061.098	-	74.882.627	(90.943.725)	-
Kar payları (temettü)	-	-	-	-	-	(87.834.138)	-	(87.834.138)
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(337.617)	-	217.685.127	217.347.510
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	217.685.127	217.685.127
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(337.617)	-	-	(337.617)
31 Aralık 2024		40.000.000	92.005.402	103.813.050	(5.180.081)	(69.116.828)	217.685.127	379.206.670

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

NAKİT AKIŞ TABLOSU

Bağımsız

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(100.756.846)	50.137.496
Dönem karı		217.685.127	90.943.725
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(89.963.917)	(90.865.455)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	4.183.332	2.358.175
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		32.262.234	22.951.937
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		32.258.570	22.981.965
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		3.664	(30.028)
Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili Düzeltmeler	22	(137.633.819)	(82.670.977)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(49.280.432)	(55.319.318)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(49.642.955)	(55.847.431)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		362.523	528.113
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		20.428	(233.608)
Parasal kazanç/(kayıp)		60.484.340	22.048.336
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(123.555.432)	136.361.884
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		(284.999.056)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(80.113.658)	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.320.793)	(30.123.913)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(19.836.944)	609.373
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		18.516.151	(30.733.286)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.555.436)	(7.414.960)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		97.158	(97.158)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(5.652.594)	(7.317.802)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(440.076)	367.077
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.361.131	719.940
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		3.807.107	243.650
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(445.976)	476.290
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		245.512.456	172.813.740
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(5.891.440)	1.406.136
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		251.403.896	171.407.604
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		4.165.778	136.440.154
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(19.767.943)	(19.058.545)
Vergi ödemeleri		(85.154.681)	(67.244.113)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(12.458.752)	(8.808.966)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(12.458.752)	(8.808.966)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(24.810.360)	66.494.904
Ödenen Temettüleri		(87.834.138)	-
Alınan Faiz		52.604.711	53.042.292
Parasal kazanç/(kayıp)		10.419.067	13.452.612
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(138.025.958)	107.823.434
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(20.428)	233.608
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(83.306.048)	(41.180.957)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)		(221.352.434)	66.876.085
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	226.513.302	159.637.217
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	5.160.868	226.513.302

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024-31.12.2024 FAALİYET RAPORU

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4,52	4,07
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,21	0,24

MALİ ORANLAR		
	31.12.2024	31.12.2023
Net Dönem Karı(Zararı)/Toplam Aktifler(*)	0,45	0,30
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0,57	0,39
Hisse Başına Kar	5,44	1,96

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

KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 87.834.138 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. Ödeme 10 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir. (Şirket, 30 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara kar payı dağıtmama kararı almıştır.)

HSBC Portföy Yönetimi 31 Aralık 2024 itibarı ile 379.206.670 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.