



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2011 – 30/09/2011

2011/3

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER **3**

<i>1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</i>	3
<i>1.2. 2011 YILINDA FONLARIMIZA AIT GELİŞMELER</i>	4
<i>1.3. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</i>	4
<i>1.4. YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI</i>	6
<i>1.5. ÜST YÖNETİM</i>	8
<i>1.6. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI</i>	9
<i>1.7. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLER</i>	9
<i>1.8. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 'NİN SERMAYE YAPISI</i>	9
<i>1.9. HSBC PORTFÖY SEKTÖRDEKİ KONUM DEĞERLENDİRİLMESİ</i>	9
<i>1.10. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VİZYONU VE TEMEL DEĞERLERİ</i>	10
<i>1.11. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI</i>	10

II. FİNANSAL YAPI **11**

<i>2.1. BİLANÇO</i>	11
<i>2.2. GELİR TABLOSU</i>	12
<i>2.3. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</i>	13
<i>2.4. NAKİT AKIM TABLOSU</i>	14
<i>2.5. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME RASYOLARI</i>	15

III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI **15**

I. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket) 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket sermayesinin %99.99'u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. Şirket, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır. Portföy Yönetim Şirketinin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, ilke ve kurallar çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri vekil sıfatıyla yönetmek ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta müsaade edilen işleri yapmaktır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 18 Ekim 2004 tarihinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş.'nin kurucusu olduğu 7 adet yatırım fonunu yönetmeye başlamıştır. 2 Haziran 2005 tarihinde "HSBC Yatırım Sirius B tipi Değişken Fon" Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kayda alınmış ve 13 Haziran 2005 tarihinde bu fonun satışına başlanmıştır. 3 Mayıs 2005 tarihinde kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan "Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz" ve "Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları" fonlarının yönetimine başlanmıştır.

SPK'dan alınan 05 Nisan 2006 tarihli onayla "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Fonu", "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu"na dönüştürülmüştür. 3 Temmuz 2006 tarihinde ise "HSBC Bank A.Ş. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi Fonu" kayda alınmış ve 01 Ağustos 2006 tarihinde bu fonun satışına da başlanarak yönetilen fon sayısı 11'e yükselmiştir.

Ayrıca HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetimini yaptığı Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu "Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu"nun unvanı SPK'dan alınan 21 Haziran 2006 tarihli onayla "Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiş ve 01 Eylül 2006 tarihi itibarıyla uygulamaya alınmıştır.

SPK'nın 02 Nisan 2007 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi Fonu", "HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu"na, "HSBC Yatırım Sirius B tipi Değişken Fonu" ise "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu"na dönüştürülmüştür.

HSBC Portföy bünyesinde Girişim Sermayesi Yatırım Danışmanlığı birimi 2008 yılından bu yana faaliyet göstermektedir. Bu işkolunun kuruluş amacı, HSBC Bank A.Ş.'nin Türkiye pazarındaki başarılı çalışmaları, yaygın şube ağı ve büyüyen kurumsal müşteri tabanının şirket evlilikleri ve girişim sermayesi için oluşturduğu sinerji ve elverişli yatırım ortamından yararlanmak üzere HSBC Grubu sermayesi ile Türk şirketlerine doğrudan sermaye yatırımı yapmayı amaçlayan HSBC Bank Plc'nin Principal Investments birimine gerekli desteği vermek olarak özetlenebilir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., Luksemburg'da kurulu HSBC'nin yurtdışından Türkiye Piyasasına yatırım yapmak isteyen müşterilerine yönelik "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"ı yönetmeye başlamıştır.

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun'unun 37. ve 38. maddeleri gereğince, SPK'nın 30 Nisan 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" kurulmuştur. Bu şemsiye fon, HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşmaktadır.

"HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında 31/12/2009 tarihi itibarıyla 3 adet fon bulunmaktadır. Bunlardan SPK'nın 04 Mart 2008 tarihli izni ile kurulan "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Fonu"nun unvanı, SPK'nın 9 Temmuz 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci alt fon) olarak değiştirilerek "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altına alınmıştır. SPK'nın 02/07/2009 tarihli izni ile kurulan "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Yeşil Alt Fonu (İkinci alt fon)" da "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında bulunmaktadır. Bunlara ilave olarak, SPK'nın 28/09/2009 tarihli

onayı ile "B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Gri Alt Fonu" da "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında bulunmaktadır.

SPK dan alınan 08 Mayıs 2009 tarihli onayla, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu", "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fonu"na dönüştürülmüştür.

31/12/2009 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş, kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'un altında 3 (üç) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

31/12/2010 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş, kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'un altında 11 (onbir) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

1.2. 2011 YILINDA FONLARIMIZA İLİŞKİN GELİŞMELER

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun'unun 37. ve 38. maddeleri gereğince, SPK'dan alınan izinlerle HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı "HSBC Bank B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu" kurulmuştur. Bu şemsiye fon, HSBC Bank A.Ş Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşmaktadır.

SPK' nın 15 Ekim 2010 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu" kurulmuştur. SPK dan alınan 27 Aralık 2010 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na bağlı B Tipi Değişken Premier Alt Fon" ve "HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na bağlı Özel Portföy Yönetimi Değişken Alt Fonu" kurulmuştur ve 10 Ocak 2011 tarihinde halka arz edilmiştir.

30/09/2011 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş, kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 4 (dört), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu, kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'un altında 14 (ondört) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan B Tipi Şemsiye Fonu'un altında 3 (üç) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

1.3. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2011 YILI DEĞERLENDİRİLMESİ

2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2010 yılsonuna oranla %5.31'den %5.81'e yükselmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, beşinci sıradaki yerini korumuştur.

HSBC Portföy'ün 2011 yılının üçüncü çeyreğinde aktif büyüklüğü 16,2 milyon TL, faaliyet gelirleri 6,3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30/09/2011 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.831.595 Bin TL (2010 Yılı 1.685.681 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 60.526 Bin TL olmuştur (2010 Yılı 53.458 Bin TL). 30/09/2011 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 31.057.663 Bin TL (2010 Yılı 31.363.559 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.527.619 Bin TL (2010 Yılı 1.401.944 Bin TL) olmuştur.

30/09/2011 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2010 yılı sonuna göre %0,55 oranında azalmış olmasına rağmen ve şirketin yönettiği fonların büyüklüğü %8,8 oranında artmıştır.

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları:

HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Çin Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fon
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Değişken Premier Alt Fon
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi Değişken Alt Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik YF
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik YF

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin SPK'dan almış olduğu yetki belgeleri:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

1.4. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI**1.4.1. Yönetim Kurulu**

Yönetim kurulu 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bir başkan, ve dört üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

29/03/2011 da yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

30/09/2011 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Martin D. Spurling	Yönetim Kurulu Başkanı	05/08/2010
Ali Batu Karaali	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11/01/2011
Mehmet hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Ayşe Savcı	Yönetim Kurulu Üyesi	04/10/2010
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010

(*) Mehmet Hakan Erdem 29/09/2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeliği görevinden ayrılmıştır.

Martin David SPURLING (Yönetim Kurulu Başkanı)

1992 yılında Durham Üniversitesi'nden mezun olan Spurling, 2000 yılında da Associateship-The Chartered Institute of Bankers Üniversitesi'nden mezun olmuştur. 1989-1995 yılları arasında HSBC grubunda (Hong Kong, Japonya, Singapur) çeşitli yöneticilik pozisyonlarında çalışmıştır. 1995-1998 yılları arasında HSBC Hong Kong'da Kredi ve Risk Hazine departmanında Müdür, 1998-2000 yılları arasında ise HSBC Pakistan'da Kurumsal Bankacılık'ta Genel Müdür Vekili olarak görev almıştır. 2000-2001 yılları arasında HSBC Kanal Adaları'nda Uluslararası Yatırım departmanında Kıdemli Satış Müdürü olarak görev yapan Spurling, 2001-2004 yılları arasında Yatırımlar'da Başkan olarak görevine devam etmiştir. Martin David Spurling 2004-2006 yılları arasında HSBC Tayvan Bireysel Finansal Hizmetler Genel Müdür Vekili olarak görev yapmıştır. 2006-2010 yılları arasında HSBC Bank International'da Genel Müdür olarak görev yapan Martin David Spurling, 05 Kasım 2010 tarihinde HSBC Bank A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine başlamıştır. Halen HSBC Bank Genel Müdürlüğü ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı görevlerini yürütmektedir.

Ali Batu KARAALİ (Yönetim Kurulu Başkan Vekili-HSBC Yatırım ve HSBC Portföy)

1984 Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği mezunudur. 1984-1986 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi'nde Endüstri Mühendisliği üzerine yüksek lisans yapmıştır. Ayrıca 1984-1987 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde Araştırma görevlisi olarak çalışmıştır. 1987-1989 yılları arasında İktisat Bankası T.A.Ş.'de Döviz Piyasası Müdür Yardımcısı, 1989-1991 yılları arasında Bahreyn Citibank NA'da Para Piyasası Müdür Yardımcısı, 1991-1995 yılları arasında Chemical Bank AŞ'de Genel Müdür Yardımcısı Vekili olarak çalıştıktan sonra, 1995-1996 yılları arasında finansal danışmanlık yapmıştır. 1996-2001 yıllarında Citibank NA'da Hazine Genel Müdür Yardımcısı Vekili ve 2002 yılında aynı kurumun Bahreyn Merkezinde Hazine Genel Müdür Yardımcısı Vekili olarak görev almıştır. 2002-2004 yıllarında HSBC Bank'ta Hazine Grup Başkanı olarak görev almıştır. 2004-2006 yıllarında Londra'da Merrill Lynch Yerel Para Birimi Türk Lirası Direktörü olarak çalıştıktan sonra HSBC Bank'ta Ağustos 2006 itibarıyla Hazine ve Sermaye Piyasalarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine getirilmiştir. 11 Ocak 2011 tarihi itibarıyla HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevine atanmıştır.

Yaşar GÜNEŞ (Yönetim Kurulu Üyesi)

1990-94 tarihleri arasında Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği lisans eğitimini ve 1995-97 tarihleri arasından aynı bölümde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Nisan 1995'de Yaşarbank AŞ Organizasyon Departmanı'nda iş hayatına başlamış, 1996 yılında Demirbank TAŞ Organizasyon Departmanı'na transfer olmuştur. 2001 yılından itibaren HSBC Bank bünyesinde Bireysel Operasyon ve Şube Destek ile Merkezi Operasyon

birimlerinde yöneticilik yapmıştır. Ekim 2005 tarihinde İç Kontrol Birimi'ne atanmıştır. 2 Mayıs 2008'den itibaren de iç kontrol ve operasyonel risk yönetimi faaliyetlerinden sorumlu birim yöneticisi olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca aynı tarihten itibaren de HSBC Yatırım ve HSBC Portföy'de iç kontrol sisteminden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ayşe SAVCI (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

1999 yılında Lehigh Üniversitesi (ABD) Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra aynı yıl içerisinde BankOne - JP Morgan Chase Bankasında (ABD) çalışmaya başlamıştır. Burada Krediler ve Pazarlama bölümlerinde farklı görevlerde çalıştıktan sonra, 2003 yılında Kredi Politikaları Bölüm Başkanlığı görevine getirilmiştir. 2004 yılında HSBC Bank AŞ'de Kredi ve Risk bölümünde çalışmaya başlayan Savcı, halen bu bölümde Grup Müdürü ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışma hayatına devam etmektedir.

Neslihan ERKAZANCI (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

1996 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olmuştur. Sırasıyla 1996-1998 yıllarında Arthur Andersen'in İstanbul Ofisi'nde kıdemli yönetmen ve 1998-2000 yıllarında Lüksemburg ofisinde yetkili olarak çalıştıktan sonra 2000 yılında İstanbul'a dönerek 2001 senesine kadar müdür yardımcısı olarak aynı firmada görevini sürdürmüştür. Haziran 2001'de HSBC Bank Finansal Kontrol Departmanı'nda müdür yardımcısı olarak göreve başlamış aynı yılın Kasım ayında müdürlüğe terfi etmiştir. Mayıs 2005 tarihinde Finansal Kontrol Departmanı'nda grup müdürlüğüne atanmış, 2006 yılının Mart ayında ise grup başkanlığı görevine getirilmiştir. Neslihan Erkazancı 15 Eylül 2008 tarihinden itibaren HSBC Bank'ta Finansal Kontrol'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

1.4.2. Denetleme Kurulu

29/03/2011 tarihli Olağan Genel Kurul'da Burçin Ozan ve Fırat Yurdakul, 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

30/09/2011 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	24/03/2010
Burçin Ozan	Denetçi	24/03/2010

1.5. ÜST YÖNETİM

30/09/2011 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	18 Yıl
Gökhan Arıkoç	Grup Başkanı	13 Yıl
Ömer Gençal	Birim Yöneticisi- Fon Yönetimi	20 Yıl
Ercan Güner	Birim Yöneticisi	17 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Birim Yöneticisi	11 Yıl

İbrahim Namık AKSEL (*Genel Müdür*)

1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine Yapı ve Kredi Bankası AŞ Hazine Bölümü'nde Döviz Piyasaları Uzmanı olarak başlamıştır. Aynı bankanın Hazine Bölümü'nde Döviz Piyasaları, Bilanço Yönetimi, Uluslararası Piyasalar gibi çeşitli birimlerde görev yaptıktan sonra, 1999 yılında Sabit Getirili Menkul Kıymetler Birimi'nden sorumlu müdür olarak atanmış ve bu görevi 2003 yılına kadar

sürdürmüştür. 2003-2004 yılları arasında da Yapı Kredi Portföy Yönetimi AŞ'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2004 yılında Varlık Yönetimi'nden sorumlu Grup Başkanı olarak HSBC Türkiye bünyesine katılmıştır. Namık Aksel, 1 Ağustos 2008'den bu yana HSBC Portföy Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Namık Aksel Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği yönetim kurulu üyeleri arasında yer almaktadır.

Gökhan ARIKOÇ (*Grup Başkanı*)

Lisans eğitimini, 1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümünde tamamlamış, 2008 yılında INSEAD MBA bölümünden mezun olmuştur. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 2008 yılı Ağustos ayında Girişim Sermayesi Danışmanlığı Birim Müdürü olarak katılan Gökhan Arıkoç, halen aynı bölümde Grup Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. 1999 yılında Arthur Andersen Kurumsal Finansman bölümünde analist olarak başladığı kariyerine, 2002-2007 yılları arasında Ernst & Young Kurumsal Finansman bölümünde sırasıyla kıdemli uzman ve müdür olarak devam etmiştir. Gökhan Arıkoç, kurumsal finansman kariyeri boyunca birçok şirket birleşme ve satın alma, şirket satışı ve özelleştirme işleminde danışmanlık hizmeti vermiştir.

Ömer R. GENÇAL (*Birim Yöneticisi*)

1990 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Sırasıyla 1991-1993 yıllarında Dışbank A.Ş. Hazine Bölümünde Uzman Yardımcısı, 1993 -1994 yıllarında Impeks Bank A.Ş. Hazine Bölümünde Uzman, 1994-1996 yıllarında The Chase Manhattan N.A. İstanbul ofisinde Hazine Müdür Yardımcısı, 1996-2002 yıllarında West Deutsche Landes Bank A.G. Hazine Müdürü, 2002-2004 yıllarında Global Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Proje Koordinatörü, 2004 - 2008 yıllarında Alternatif Bank A.Ş. Hazine Bölümünde Hazine ve Pazarlama Müdürü olarak görevini sürdürmüştür. 6 Ekim 2008 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ne Varlık Yönetimi Birim Müdürü olarak göreve başlayan Ömer R. GENÇAL halen bu görevini devam ettirmektedir.

Ercan GÜNER (*Birim Yöneticisi*)

1992 yılında İTÜ Gemi İnşaat Fakültesi'den mezun olduktan sonra aynı yıl Yapı Kredi Bankası Menkul Kıymetler Bölümü'nde Yatırım Uzmanı olarak görev yapmaya başlamıştır. Yapı Kredi Yatırım A.Ş'nin kurulmasından sonra 1999 yılında bu Kurumdaki görevini Portföy Yöneticisi olarak sürdürmüştür. 2004 yılında geçtiği Akdede Group'ta Finansal Koordinatör olarak üç yıl süreyle çalışmasının ardından 2008 yılında halen çalışmakta olduğu HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'de Hisse Senedi ve Korunmalı Fonlardan sorumlu Müdür olarak görev almıştır. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde 2002 yılında Yüksek Lisansını tamamlayan Ercan Güner halen aynı enstitüde finans alanında Doktora çalışmasını sürdürmektedir.

Bekir Çağrı ÖZEL (*Birim Yöneticisi*)

1998 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümünden mezun olduktan sonra 2000 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Masterından mezun olmuştur. İş hayatına Demir Yatırım Menkul Değerlerde fon yöneticisi olarak başlamıştır. 2001 yılında Demir Yatırım'ın HSBC tarafından satın alınmasıyla iş hayatına bu kurum bünyesinde devam etmiştir. 2010 yılında Sabit Getirili Fonlar Müdürü olarak atanan Çağrı Özel halen bu görevi sürdürmektedir.

1.6. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2011 yılının ilk 9 aylık döneminde Şirkete 3 yeni personel alınmış olup ve Şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 30/09/2011 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 18 olup, yıllık ortalaması da 18 kişidir.

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

Şirketin 30/09/2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 49.510 TL'dir (31/12/2010: 41.599 TL).

1.7. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2011 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

1.8. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin SERMAYE YAPISI

30 Eylül 2011 itibarıyla HSBC Portföy'ün sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Men.Değ. A.Ş.	A	999,995	999,995.00	99.9995
Ali Batu Karaali	B	1	1.00	0.0001
Mehmet Hakan Erdem	B	1	1.00	0.0001
Neslihan Erkazancı	B	1	1.00	0.0001
Yaşar Güneş	B	1	1.00	0.0001
Ayşe Savcı	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

1.9. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ'nin SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki fonlar 2011'in üçüncü çeyreğinde büyümeye devam etmiş ve Eylül sonu itibarıyla toplamda 2.9 Milyar TL'ye ulaşmıştır. Üçüncü çeyreğin başında Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin 528 milyon TL büyüklüğündeki 11 adet emeklilik fonu HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır. Geçmişte yapılmış portföy yöneticisi değişikliklerine bakıldığında bu tutar bireysel emeklilik sisteminin kuruluşundan bu yana gerçekleşen en büyük tutardır; bu anlamda kurumumuz için çok önemli bir kilometre taşıdır. Emeklilik fonları piyasasındaki pazar payımız, Allianz Hayat ve Emeklilik fonlarının yönetilmeye başlanması ile %1.5 düzeyinden Eylül sonu itibarı ile %5.58 düzeyine gelmiştir. HSBC Portföy Yönetimi, yurtiçi pazarda yatırım fonlarındaki pazar payını ise üçüncü çeyrek sonunda %5.69 seviyesinde devam ettirerek yönetilen fon büyüklüğüne göre beşinci sıradaki yerini korumuştur.

Özellikle anapara koruma amaçlı alternatif fonlara olan ilginin 2011'in üçüncü çeyreğinde de artarak devam ettiği görülmüştür. HSBC, anapara korumalı ürünlerdeki küresel tecrübesi ve uzmanlığıyla müşteri odaklı çözümler üretmeye devam etmiş ve 2011'in üçüncü çeyreğinde 3 adet korumalı fon ihraç ederek toplamda, açık uçlu aktif yönetimli anapara korumalı fonu da dahil olmak üzere 15 adet fonla birlikte Eylül sonunda 625 Milyon TL büyüklüğe ve bu segmentte %17'lik pazar payına ulaşmıştır. Bunun dışında bu dönemde şirketimiz Yapı Kredi Emeklilik tarafından kurulan Pera H Esnek Grup Emeklilik fonunun da yönetimini üstlenmiştir.

Sonuç olarak, emeklilik ve yatırım fonlarının da dahil olduğu iç piyasada yönetilen tüm fonların büyüklüğüne göre bakıldığında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. beşinci sıradaki pozisyonunu devam ettirmektedir.

2011'in üçüncü çeyreğinde, tüm dünyaya yayılan büyümeye dair endişeler ve ekonomik görünümdeki belirsizlikler nedeni ile piyasalar oldukça dalgalı seyretmiştir. ABD'de büyümeye dair endişelerin ön plana çıkması, Avrupa bölgesi borç krizi ve politik görünümün arz ettiği olumsuz süreç bu dalgalı seyre katkıda bulunmuştur. Bu dönemde hisse senedi piyasalarında ilk etapta önemli kayıplar söz konusu olmuş, ardından Türk hisse senetleri göreceli olarak pozitif ayrılmış ve kayıplarını belirli miktarda geri almıştır. Aynı dönemde TCMB para politikası faizlerinde yeni bir indirime gitmiş ve bu nedenle Türk Lirasının değerinde de önemli kayıplar söz konusu olmuştur. Para politikasına dair daha önce var olan bir takım belirsizliklerin, TCMB'nin almış olduğu son faiz kararı dolayısı ile daha da artması verim eğrisi üzerinde, özellikle uzun vadeli bonolarda, belirli bir baskı yaratmıştır. Özellikle üçüncü çeyreğin sonuna doğru, portföy yatırımlarından çıkışların gözlenmesiyle birlikte faizlerde yükselişler gözlenmiştir. Olumlu demografik yapısı, göreceli az borç stoğu ve sağlam bankacılık sistemi ile büyüme hikayesini devam ettiren Türkiye'ye olan uluslararası ilgi bu dönemde de devam etmiştir. Yurtdışı müşterilerimize sunduğumuz

Lüksemburg'da kurulmuş Türk hisselerine yatırım yapan ve şirketimizin yönetimindeki HSBC Turkey Equity Global Investment Fund'a olan para girişleri bu ilgiyi teyit etmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2010 yılından bu yana düzenli olarak pazar payı artırmasına rağmen sektörde yönetim komisyonlarındaki düşüş trendinden dolayı karlılığının azaldığı gözlenmektedir. Buna göre 2010 yılda şirketimizin vergi öncesi karı 10.7 Milyon TL'ye gerilemiştir. Yatırım fonu yönetim komisyonlarındaki düşüş 2011'de devam etmektedir. Ancak buradaki gelir kaybının portföydeki büyüme ile büyük oranda telafi edilmesi beklenmektedir.

1.10.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VİZYONU ve TEMEL DEĞERLERİ

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 Türkiye'nin en güçlü, en karlı, 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.

1.11.KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 17 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2010 yılı net karından 838.703 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7.598.330 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

II. FİNANSAL YAPI**2.1. BİLANÇO**

	Dipnot referansları	<i>İncelemeden geçmemiş</i> 30 Eylül 2011	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.059.456	18.960.887
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.783.012	8.335.914
Finansal yatırımlar	5	11.225.776	6.308.680
Ticari alacaklar	6	2.677.994	4.107.223
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.447.010	3.942.918
- Diğer ticari alacaklar	6	230.984	164.305
Diğer alacaklar	7	82.817	82.637
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	1.302	1.122
- Diğer alacaklar		81.515	81.515
Diğer dönen varlıklar	12	289.857	126.433
Duran varlıklar		171.660	308.779
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	1.265	2.369
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	36.110	61.736
Diğer duran varlıklar	12	1.178	1.498
Ertelenen vergi varlıkları	20	132.957	243.026
Toplam varlıklar		16.231.117	19.269.666
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.505.803	2.417.323
Ticari borçlar	6	15.993	1.063
- Diğer ticari borçlar		15.993	1.063
Diğer borçlar	7	187.061	159.540
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	10.951	-
- Diğer borçlar		176.110	159.540
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	469.251	648.651
Diğer yükümlülükler	12	184.848	166.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	648.650	1.441.359
Uzun vadeli yükümlülükler		49.510	41.599
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	49.510	41.599
Özkaynaklar		14.675.803	16.810.744
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	5.492.771	4.654.068
Geçmiş yıllar karları	13	2.547.464	2.248.303
Net dönem karı		5.463.389	8.736.194
Toplam kaynaklar		16.231.116	19.269.666
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

2.2.GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri (net)	14	10.867.997	3.484.737	13.553.442	4.136.395
Brüt kar		10.867.997	3.484.737	13.553.442	4.136.395
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15,16	(1.170)	(551)	(865)	(285)
Genel yönetim giderleri (-)	15,16	(4.715.237)	(1.646.961)	(6.832.565)	(1.829.732)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15,16	(90.594)	(30.198)	(13.275)	(8.850)
Diğer faaliyet gelirleri	17	239.456	6.906	64.593	196
Faaliyet karı		6.300.453	1.813.933	6.771.330	2.297.723
Finansal gelirler	18	865.465	343.323	1.186.811	215.184
Finansal giderler (-)	19	(188.091)	(47.051)	(464.230)	(2.948)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		6.977.826	2.110.205	7.493.912	2.509.958
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
- Dönem vergi gideri	20	(1.404.368)	(455.954)	(1.670.953)	(576.539)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(110.069)	38.173	167.909	72.233
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		5.463.389	5.464.651	5.990.868	2.005.652
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		5.463.389	1.692.425	5.990.868	2.005.652
Hisse başına kazanç (Nominal Değeri 1 TL)	21	5,46	1,69	5,99	2,01

2.3.ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2010		1.000.000	172.179	3.588.790	1.764.155	11.186.920	17.712.044
Aktarılan tutarlar		-	-	-	11.186.920	(11.186.920)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(9.637.494)	-	(9.637.494)
Yedeklere transferler	13	-	-	1.065.278	(1.065.278)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	3.985.214	3.985.214
30 Eylül 2010		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	3.985.214	12.059.764
1 Ocak 2011		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
Aktarılan tutarlar		-	-	-	8.736.194	(8.736.194)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(7.598.330)	-	(7.598.330)
Yedeklere transferler	13	-	-	838.703	(838.703)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	5.463.389	5.463.389
30 Eylül 2011		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	5.463.389	14.675.803

2.4.NAKİT AKIM TABLOSU

Dipnot referansları	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:		
Dönem karı	5.463.389	5.990.868
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun Dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9 43.522	37.984
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11 4.100	(14.000)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11 7.911	10.824
Personel prim karşılığı	11 594.750	690.835
Konusu kalmayan karşılıklar	11 (231.290)	-
Gider tahakkuklarındaki değişim	12 18.138	(19.692)
Cari dönem vergi gideri	20 1.404.368	1.670.953
Ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	20 110.069	(167.909)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi	62.756	42.156
Faiz geliri	17 (743.639)	(625.564)
Komisyon gideri	18 6.041	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		
	6.740.115	7.616.454
Ticari alacaklardaki artış	(66.679)	(28.241)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış	-	(81.625)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki artış	1.495.758	568.453
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)	(163.424)	(79.609)
Diğer duran varlıklardaki artış	320	-
Ticari borçlardaki azalış	14.930	5.781
Diğer borçlardaki artış/(azalış)	(34.708)	(7.433)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki azalış	10.951	-
Ödenen personel primi	11 (941.022)	-
Vergi ödemeleri	(1.568.314)	(1.922.637)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		
	5.487.927	6.071.144
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9 (7.634)	-
Finansal varlıklardaki artış	(4.654.580)	(101.778)
Yatırım faaliyetlerinde sağlanan net nakit		
	(4.662.214)	(101.778)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:		
Temettü ödemesi	13 (7.598.331)	(9.637.494)
Alınan faizler	292.331	231.834
Ödenen komisyonlar	(8.789)	8.601
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		
	(7.314.789)	(9.397.060)

Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		62.756	-
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		(6.551.832)	(3.224.838)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	8.334.487	8.403.112
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	1.782.655	5.178.274

2.5. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2011	31/12/2010
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	10.6650	7.8443
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0958	0.1276

MALİ ORANLAR		
	30/09/2011	30/09/2010
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.3366	0.3702
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.3723	0.4259
Hisse Başına Kar	5.4634	5.9909

III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

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 İMKB 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. Ayrıca kurumun operasyonel risk süreçlerinin Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi'nin kararları doğrultusunda yönetilmesine destek verir.