



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2010 – 30/09/2010

2010/3

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER **3**

<i>1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</i>	3
<i>1.2. 2010 YILINDA FONLARIMIZA AIT GELİŞMELER</i>	4
<i>1.3. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</i>	4
<i>1.4. YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI</i>	5
<i>1.5. ÜST YÖNETİM</i>	7
<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. SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU</i>	15
<i>2.6. LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU</i>	16
<i>2.7. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME RASYOLARI</i>	16

III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI **17**

I. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

I.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.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 2007 yılına kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yöneterek başlamıştır.

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 Yönetimi A.Ş. 2008 yılına ise kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yöneterek başlamıştır.

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.

1.2. 2010 YILININ ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDE 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 Sekizinci Alt Fonu", "HSBC Bank B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu" ile "HSBC Bank B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu" kurulmuştur. Bu şemsiye fonlar, HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşmaktadır.

30/09/2010 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 9 (dokuz) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

1.3. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ ÇEYREK DEĞERLENDİRİLMESİ

2010 yılının üçüncü çeyreğinde yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2009 yılsonuna oranla %5.29'dan %5.03'e azalmıştır. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, beşinci sıradaki yerini korumuştur.

2010 yılının üçüncü çeyreğinde faaliyet karı bir önceki yıla göre %19 oranında azalarak 6,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. HSBC Portföy'ün 2010 yılının üçüncü çeyreğinde aktif büyüklüğü 16 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30/09/2010 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.485.051 Bin TL (2009 Yılı 1.550.428 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 36.156 Bin TL olmuştur (2009 Yılı 36.073 Bin TL). 30/09/2010 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 29.148.843 Bin TL (2009 Yılı 29.013.107 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.121.603 Bin TL (2009 Yılı 964.503 Bin TL) olmuştur.

30/09/2010 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2009 yılı sonuna göre yüzde 0,98 oranında artarken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü ise %4,12 oranında azalmıştır.

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 Gri 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 30 Endeks Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı B.R.I.C Endeks Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 2010 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dört üye olmak üzere toplam altı kişiden oluşmaktadır.

24/03/2010 da yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

30/09/2010 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika(*)	Yönetim Kurulu Başkanı	24/03/2010
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24/03/2010
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Zeynep Uslu(**)	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010

(*)30/09/2010 tarihinde Piraye Antika'nın istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine 05/08/2010 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 01/10/2010 tarihi itibarıyla Martin David Spurling atanmıştır.

(**)04/10/2010 tarihinde Zeynep Öztürk Uslu'nun istifasıyla boşalan Yönetim Kurulu üyeliği görevine 04/10/2010 tarih ve 10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 04/10/2010 tarihi itibarıyla Ayşe Yenel Savcı atanmıştır.

Piraye ANTİKA (Yönetim Kurulu Başkanı)

1979-1983 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünde lisans eğitimini tamamlamış ve 1983-1985 yılları arasında Iowa Üniversitesi'nde Ekonomi bölümünde yüksek lisans yapmıştır. 1985 yılı Nisan ayında Chase Manhattan Bank İstanbul'da çalışma hayatına başlayan Piraye Antika, Temmuz 1985 ve Şubat 1986 tarihleri arasında eğitim amacıyla Chase Manhattan Bank Londra'da bulunmuş, Şubat 1986 ve Ağustos 1987 tarihleri arasında Chase Manhattan Bank İstanbul ve Londra'da Çok Uluslu Şirketler Bölümü'nde Grup Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Chase Manhattan Bank İstanbul'daki Kurumsal Bankacılık tecrübesini takiben, Ağustos 1987 tarihinden itibaren aynı bankanın Londra ofisinde risk yönetimi konusunda uzmanlaşmış ve Güney Avrupa ve İskandinav ülkelerinde faaliyet gösteren finansal kurumlara ve kurumsal müşterilere çeşitli türev ürünlerin geliştirilmesi ve pazarlanmasında yönetici görevler üstlenmiştir. Türkiye'ye dönüşünü takiben, Nisan 1990 tarihinde, o zamanki adıyla Midland Bank ekibine katılarak, İstanbul'da ilk ofisin kurulmasında rol almıştır. Midland Bank AŞ'de Ağustos 1992'den itibaren yönetim kurulu üyesi ve Eylül 1993'den itibaren Genel Müdürlük görevine getirilmiş, Nisan 1999 tarihinden itibaren de HSBC Bank çatısı altında görevini sürdürmüştür. 2001 yılında Demirbank'ın, 2002 yılında da Advantage markası ile beraber Benkar'ın HSBC Bank bünyesine katılmasında etkin görev almıştır. Halen HSBC Bank Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Ahmet Derviş ERELÇİN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili-HSBC Yatırım ve HSBC Portföy)

1984 yılı İstanbul Üniversitesi İşletme bölümü mezunudur. 1985 yılında Muhasebe ve Finans üzerine London School of Economics'de yüksek lisans yapmış, 1992 yılında da Lehigh Üniversitesinde İşletme ve Ekonomi doktorası yapmıştır. 1985 yılında İktisat Bankası T.A.Ş Hazine departmanında analist olarak başladığı kariyerine, 1987-1988 yılları arasında T. Garanti Bankası AŞ'de Sermaye Piyasaları Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. 1988-1992 yılları arasında Lehigh Üniversitesi'nde Ekonomi dersleri vermiştir. 1992 yılında Türkiye'ye dönen Ahmet Derviş Erelçin İnterbank AŞ Hazine Departmanı'nda Ekonomistlik yapmıştır. 1993-1995 yılları arasında Finansbank AŞ'de Sermaye Piyasaları Bölüm Başkanlığı görevinde bulunduktan sonra 1995 yılında Demir Yatırım Ortaklığı'na Genel Müdürlük görevine getirilmiştir. 1997 yılında Demir Yatırım Menkul Değerler AŞ Genel Müdürü olarak atanmıştır. 30 Ekim 2001 tarihinde Demirbank TAŞ ve iştiraklerinin HSBC Bank ve iştirakleri ile birleşmesi sonucunda HSBC Yatırım'da Genel Müdür ve Murahhasa Aza / Yönetim Kurulu üyesi olmuştur. Ağustos 2003'te HSBC Yatırım'daki Genel Müdürlük görevinden ayrılmış, Yönetim Kurulu Üyeliği / Murahhas Azalık görevlerini sürdürürken, kuruluşu gerçekleştirilen HSBC Portföy'e de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak atanmıştır. Ağustos 2008 tarihinde HSBC Yatırım'daki murahhas azalık ve HSBC Portföy'deki genel müdürlük görevlerinden ayrılarak her iki kuruluşta da yönetim kurulu başkan vekili olarak görevlerine devam etmektedir.

Mehmet Hakan ERDEM (Yönetim Kurulu Üyesi)

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. 1990 yılında İnterbank'ta Finansal Kontrol Birim'inde göreve başlamış olup daha sonra Demirbank A.Ş. Yatırım Bankacılığı, Portföy yönetimi Bölümüne katılan Erdem halen HSBC Bank A.Ş. Ürün Operasyonları Bölümünde Grup Başkanı ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

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.

Zeynep USLU (Yönetim Kurulu Üyesi)

1988 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nden İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. Türk Eximbank'ta Ülke Kredileri bölümünde çalışmış ardından Pamukbank Pazarlama Biriminde Grup Başkanlığı görevinde bulunmuştur. Daha sonra Demirbank A.Ş.'ye katılan Uslu, halen HSBC Bank A.Ş. Kurumsal Krediler Bölümünde Grup Başkanı 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 olarak görevini sürdürmektedir.

1.4.2. Denetleme Kurulu

24/03/2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da Burçin Ozan ve Fırat Yurdakul, 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

30/09/2010 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

30/09/2010 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	17 Yıl
Ömer Gençal	Birim Yöneticisi- Fon Yönetimi	19 Yıl
Cenk Orçan	Birim Yöneticisi- Araştırma	13 Yıl
Gökhan Arıkoç	Birim Yöneticisi	12 Yıl
Murat Ülgen	Baş Ekonomist-Araştırma	12 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.

Ömer 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.

Cenk ORÇAN (*Birim Yöneticisi*)

1994 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1996 yılında University of San Francisco'dan İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. 1996-2000 yılları arasında Koç Yatırım Menkul Değerler ve EGS Yatırım Menkul Değerler Araştırma Birimleri'nde analist ve kıdemli analist olarak çalıştıktan sonra 2000 yılı Mart ayında HSBC Yatırım Menkul Değerler Araştırma Departmanı'nda Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2005 yılı Ağustos ayından bu yana HSBC Portföy Yönetimi'nde Araştırma Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Gökhan ARIKOÇ (*Birim Yöneticisi*)

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 bu 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.

Murat ÜLGEN (*Birim Yöneticisi*)

1993 Yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Elektronik mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra 1994 yılında Koç Üniversitesi M.B.A programında yüksek lisans derecesini 2000 yılında da İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Fakültesinde Finans doktorasını almıştır. 1997-2004 yıllarında Deutsche Bender Yatırım A.Ş.'de ekonomist olarak çalıştıktan sonra 2004-2006 yılları arasında Londra'da Merrill Lynch Doğu Avrupa ve Ortadoğu gelişen piyasalar ekonomistliği görevini sürdürmüştür. 2006 yılında HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Baş Ekonomist olarak göreve başlayan Murat Ülgen halen bu görevini sürdürmektedir.

1.6. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2010 yılını ilk 9 aylık döneminde Şirkete 6 yeni personel alınmış ve Şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 30/09/2010 tarihi itibarı ile toplam personel sayısı 22 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir (2009 Yılı ortalaması 19 kişi).

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

Şirketin 30/09/2010 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 45,643 TL'dir (31/12/2009: 34,819 TL).

1.7. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2010 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

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

2010 yılının ilk 9 aylık döneminde HSBC Portföy'ün sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2010 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
Ahmet Derviş Erelçin	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
Zeynep Uslu(***)	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

(***) 04/10/2010 tarihli pay devir sözleşmesi ile Zeynep Öztürk Uslu 1-TL tutarındaki payını Ayşe Yenel Savcı'ya devretmiştir.

1.9. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ'nin SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

2010 yılının üçüncü çeyreğinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki yurtiçi ve yurtdışı fonlar büyümeye devam etmiş ve toplamda 1,9 Milyar TL'yi aşmıştır. Yurtiçi pazarda özellikle anapara koruma amaçlı alternatif fonlarda talep artışı gözlenmiştir. HSBC bu alandaki tecrübesi ve uzmanlığıyla müşteri odaklı çözümler üretmeye devam etmiş ve dört yeni fon ihracıyla toplam ihraç büyüklüğünde anapara korumalı ve garantili fon sektöründe pazar liderliğine kadar yükselme başarısını göstermiştir.

Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının izlediği gevşek para politikaları ile dünyada Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişen piyasalara para girişi hızlanmış ve bu akım başta hisse senetleri olmak üzere piyasalarda ve yatırım ürünlerinde yüksek getiri sağlanmasıyla sonuçlanmıştır. Türkiye, ekonomisinin büyüme performansı ve ülke kredi notundaki artış beklentileriyle yatırım ortamındaki pozitif havadan fazlasıyla payını almış ve gelişen piyasalar ortalamasından daha da iyi performans göstermiştir. Yabancı yatırımcıların artan ilgisi özellikle şirketimizin yönetimindeki Luksemburg'da kurulmuş olan Türkiye hisse senetlerine yatırım yapan fonunun hızla büyümesini sağlamıştır.

Yılın son çeyreğinde dünyadaki likidite bolluğunun desteklediği Türk mali piyasalarının lehine olan trendin devam etmesi beklenmektedir. HSBC olarak yatırımcıların ihtiyacını en iyi karşılayacak ürünleri aktif ve

pasif yönetim ve en iyi risk-getiri yaklaşımımızla müşterilerimize sunma hedefimize devam etmeyi amaçlıyoruz. Bu çerçevede yılın son çeyreğinde müşteri segmentine göre özel yatırım stratejisi içeren yeni yatırım fonları ile yeni anapara koruma amaçlı fon ihraçlarını gerçekleştirmeyi ve pazardaki güçlü konumumuzu perçinlemeyi hedefliyoruz.

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. 24 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2009 yılı net karından 1.065.278 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 9.637.494 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

II. FİNANSAL YAPI**2.1. BİLANÇO**

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2010</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009</i>
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.964.854	19.319.166
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.178.274	8.403.112
Finansal yatırımlar	5	6.919.770	6.672.790
Ticari alacaklar	6	3.513.585	4.053.797
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	3.368.089	3.936.542
- Diğer ticari alacaklar		145.496	117.255
Diğer alacaklar	7	85.392	1.243
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	3.592	1.068
- Diğer alacaklar		81.800	175
Diğer dönen varlıklar		267.833	188.224
Duran varlıklar		219.724	122.316
Maddi duran varlıklar (net)	8	2.759	4.086
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	73.967	118.230
Ertelenen vergi varlıkları	19	142.998	-
Toplam varlıklar		16.184.578	19.441.482
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.073.515	1.669.708
Ticari borçlar	6	22.658	16.877
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	-	-
- Ticari borçlar		22.658	16.877
Diğer borçlar	7	154.313	161.746
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	2.360	2.360
- Diğer borçlar		151.953	159.386
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	565.069	816.753
Borç karşılıkları	10	163.166	182.858
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.168.309	491.474
Uzun vadeli yükümlülükler		45.643	59.730
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	45.643	34.819
Ertelenen vergi yükümlülükleri	19	-	24.911
Özkaynaklar		14.065.419	17.712.044
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	4.654.068	3.588.790
Geçmiş yıllar karları	13	2.248.303	1.764.155
Net dönem karı		5.990.868	11.186.920
Toplam kaynaklar		16.184.578	19.441.482

2.2.GELİR TABLOSU

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> 1 Ocak - 30 Eylül 2010	<i>Sınırlı İncelemeden geçmiş</i> 1 Temmuz - 30 Eylül 2010	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> 1 Ocak - 30 Eylül 2009	<i>Sınırlı İncelemeden geçmiş</i> 1 Temmuz - 30 Eylül 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri (net)	14	13.553.442	4.136.395	12.491.664	4.521.522
Brüt kar		13.553.442	4.136.395	12.491.664	4.521.522
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15,16	(865)	(285)	(349)	(209)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(6.845.840)	(1.838.582)	(4.174.035)	(1.444.176)
Diğer Faaliyet Gelirleri		64.593	196	14.086	55
Faaliyet karı		6.771.330	2.297.723	8.331.366	3.077.192
İştirak Kar/ zararından Paylar					
Finansal Gelirler	17	1.186.811	215.184	1.302.344	405.762
Finansal Giderler (-)	18	(464.230)	(2.948)	(151.402)	(3.664)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		7.493.912	2.509.958	9.482.308	3.479.290
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		(1.503.044)	(504.306)	(1.910.410)	(703.087)
- Dönem vergi gideri	19	(1.670.953)	(576.539)	(1.807.844)	(725.622)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	167.909	72.233	(102.566)	22.535
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		5.990.868	2.005.652	7.571.898	2.776.203
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		5.990.868	2.005.652	7.571.898	2.776.203
Hisse Başına Kazanç (Nominal Değeri 1 TL)	20	5.99	2.01	7.57	2.78

2.3.ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2009		1.000.000	172.179	2.807.972	1.764.155	7.858.177	13.602.483
Aktarılan tutarlar		-	-	-	7.858.177	(7.858.177)	-
Ödenen Temettü	13	-	-	780.818	(780.818)	-	-
Yedeklere Transferler	13	-	-	-	(7.077.359)	-	(7.077.359)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	7.571.898	7.571.898
30 Eylül 2009		1.000.000	172.179	3.588.790	1.764.155	7.571.898	14.097.022
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		-	-	-	-	5.990.868	5.990.868
30 Eylül 2010		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	9.605.890	14.065.418

2.4.NAKİT AKIM TABLOSU

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009</i>
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı:			
Dönem Karı		5.990.868	7.571.898
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Mevcudunun Dönem Karı ile Mutabakatını Sağlamak için Yapılan Düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	37.984	30.406
Personel prim karşılığı	11	690.835	(498.630)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	10.824	9.290
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(14.000)	(16.000)
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(19.692)	(34.288)
Cari dönem vergi gideri	19	1.670.953	1.807.844
Ertelenmiş vergi gideri	19	(167.909)	102.566
Faiz geliri	16	(625.564)	(1.302.344)
Faiz gideri		0	142.830
Kambiyo karı	17,18	42.156	107.136
Varlık Ve Yükümlülüklerdeki Değişiklikler Öncesi Esas Faaliyet Karından Sağlanan Nakit Akımı:		7.616.454	7.920.708
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)	6	(28.241)	(31.471)
Diğer alacaklar	7	(81.625)	2.954
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6,7	568.453	(909.716)
Diğer dönen varlıklar	12	(79.609)	(138.712)
Ticari borçlar	6	5.781	59.736
Diğer borçlar	7	(7.433)	(300.072)
Vergi ödemeleri	19	(1.922.637)	(1.712.570)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit		6.071.144	4.890.857
Yatırım Faaliyetlerinden Saynaklanan Nakit Akımları:			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			
Maddi Duran Varlık Satışları	15		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	0	(146.769)
Finansal varlıklardaki artışlar/(azalışlar)	5	101.078	(4.529.840)
Yatırım Faaliyetlerinden Net Nakit		101.078	(4.676.609)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akımları:			
Temettü ödemesi	13	(9.637.494)	(7.077.359)
Alınan faizler		231.834	885.078
Ödenen komisyonlar	18	8.601	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(9.397.060)	(6.192.281)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Üzerindeki Net Artış/(Azalış)		(3.224.838)	(5.978.033)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler			
	4	8.403.112	11.554.064
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler			
	4	5.178.274	5.576.031

2.5.SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU

30/09/2010 verileri ile hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablosu aşağıdaki gibidir:

NO	ISLEM		
1	<i>Ozsermaye</i>		13,275,814.36
2	<i>Indirimler (Tebliğin 4 uncu maddesi uyarınca)</i>		1,075,769.76
		Maddi Duran Varlıklar (md. 4/a-1)	2,882.42
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar (md. 4/a-2)	81,538.33
		Finansal Duran Varlıklar (md. 4/a-3)	-
		Diğer Duran Varlıklar (md. 4/a-4)	-
		İlişkili Kisi ve Kurumlardan Alacaklar (md. 4/b)	991,349.01
3	<i>Sermaye Yeterliliği Tabanı</i>		12,200,044.60
4	<i>Risk Karşılığı</i>		711,894.56
		Pozisyon Riski	346,344.40
		Karşı Taraf Riski	365,550.16
		Doviz Kuru Riski	-
		Yogunlaşma Riski	-
5	<i>Son Üç Aylık Faaliyet Giderleri</i>		1,844,399.98
6	<i>Toplam Borçlar</i>		3,363,498.51
7	<i>Gerekli Asgari Özsermaye</i>		330,000.00
8	<i>Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya acığı)</i>		10,355,644.62
9	<i>Asgari Özsermaye Fazlası (veya acığı)</i>		12,945,814.36
10	<i>Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı</i>		0.28
11	<i>Odenmiş Sermaye</i>		1,000,000.00
12	<i>Gerekli Asgari Odenmiş Sermaye</i>		82,500.00
13	<i>Odenmiş Sermaye Fazlası (veya Acığı)</i>		917,500.00

2.6. LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU

30/09/2010 verileri ile hazırlanan likidite yükümlülüğü hesaplama tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kalemler	Degerlenmis Hali (TL)	Net Tutar (TL)
A	DONEN VARLIKLAR	12,837,446.75	14,473,490.18
1	Hazir Degerler	5,177,423.38	5,177,423.38
2	Sermaye Piyasasi Araclari	6,673,117.50	6,673,117.50
3	Kisa Vadeli Ticari Alacaklar	986,905.87	2,622,949.30
4	Stoklar	-	-
B	KISA VADELİ BORCLAR	3,075,488.51	3,075,488.51
1	Finansal Borclar	-	-
2	Ticari Borclar	21,260.41	21,260.41
3	Diger Kisa Vadeli Borclar	3,054,228.10	3,054,228.10
C	DONEN VARLIKLAR / KISA VADELİ BORCLAR (A / B)	4.17	4.71

2.7. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli temel mali rasyolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30 Eylül 2010	31/12/2009
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	7.6994	11.5704
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1309	0.0890
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.3702	0.5754
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.4259	0.6316
Hisse Başına Kar	5.9909	11.1869

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.