



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2008 – 31/03/2008

2008/1

## İÇİNDEKİLER

### I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER 3

---

<i>1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</i>	3
<i>1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI</i>	5
<i>1.3. ÜST YÖNETİM</i>	5
<i>1.4. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI</i>	6
<i>1.5. SERMAYE YAPISI</i>	6

### II. FİNANSAL YAPI 7

---

<i>2.1. BİLANÇO</i>	7
<i>2.2. GELİR TABLOSU</i>	8

## 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 YTL'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" 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" SPK tarafından kayda alınmıştır. 01 Ağustos 2006 tarihinde bu fonun satışına başlanmış ve böylece 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 ünvanı 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 da 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 04 Mart 2008 tarihli izni ile "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Fonu" ve 19 Mart 2008 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu" ları kurulmuştur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31/03/2008 tarihi itibarıyla yatırım fonları pazar payı %3.95 (2007 yıl sonu %4.06) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 7. sıradadır (2007 yılı 7.).

Şirketin 31/03/2008 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1,031,785 Bin YTL (2007 Yılı 1,031,165 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 18,809 Bin YTL olmuştur (2007 Yılı 23,850 Bin YTL). 31/03/2008 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 25,972,387 Bin YTL (2007 Yılı 25,245,418 Bin YTL ), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 604,443 Bin YTL (2007 Yılı 764,679 Bin YTL) olmuştur.

2008 yılının ilk 3 ayında toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2007 yılı sonuna göre yüzde 2 oranında artarken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü yüzde 0.4 oranında küçülmüştür.

### 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. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu  
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu  
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  
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı 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

**1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI****1.2.1. Yönetim Kurulu**

27/03/2008 de yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2008 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir. 31/03/2008 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>ATANMA TARİHİ</b>
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2008
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2008
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008
Meral Hollaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008
Osman Durmuş	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008

**1.2.2. Denetleme Kurulu**

27/03/2008 tarihli Olağan Genel Kurul'da Kübra Füsün Özkınay ve Fırat Yurdakul, 2008 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>ATANMA TARİHİ</b>
Fırat Yurdakul	Denetçi	27/03/2008
Kübra Füsün Özkınay	Denetçi	27/03/2008

**1.3. ÜST YÖNETİM**

31/03/2008 tarihi itibariyle şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>MESLEKİ TECRÜBESİ</b>
AHMET DERVİŞ ERELÇİN	GENEL MÜDÜR	18 Yıl
NAMIK AKSEL	GRUP BAŞKANI – FON YÖNETİMİ	14 Yıl
CENK ORÇAN	MÜDÜR - ARAŞTIRMA	12 Yıl
MURAT ÜLGEN	BAŞ EKONOMİST-ARAŞTIRMA	11 Yıl
MEHMET GÜNDÜZ	MÜDÜR – FON YÖNETİMİ	10 Yıl

## 1.4. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2008 Yılı'nın ilk üç ayında Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

## 1.5. SERMAYE YAPISI

31/03/2008 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye arttırımı yoktur.

	<b>Tertip</b>	<b>Adet</b>	<b>Tutar (YTL)</b>	<b>Pay (%)</b>
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
Meral Hollaoğlu	B	1	1.00	0.0001
Osman Durmuş	B	1	1.00	0.0001
<b>TOPLAM</b>		<b>1,000,000</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

## II. FİNANSAL YAPI

### HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Solo Bilanço

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>		<b>13,143,497</b>	<b>12,156,461</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8,529,339	7,642,867
Finansal Yatırımlar	5	3,583,200	3,476,400
Ticari Alacaklar	7	15,162	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	859,578	874,445
Diğer Alacaklar	8	46,916	58,627
Diğer Dönen Varlıklar	14	109,302	104,122
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>		<b>100,362</b>	<b>280,173</b>
Ticari Alacaklar	7	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	9	-	-
Diğer Alacaklar	8	-	-
Finansal Yatırımlar	5	-	-
Maddi Varlıklar	10	6,088	6,452
Maddi Olmayan Varlıklar	11	19,781	23,015
Ertelenen Vergi Varlıkları	22	74,493	250,706
Diğer Duran Varlıklar	14	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>13,243,859</b>	<b>12,436,634</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5,995,322</b>	<b>1,893,967</b>
Finansal Borçlar	6	-	-
Ticari Borçlar	7	243,822	251,863
Diğer Borçlar	8	5,154,514	117,335
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	9	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	129,883	313,195
Borç Karşılıkları	12	467,103	1,211,574
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>87,037</b>	<b>103,112</b>
Finansal Borçlar	6	-	-
Ticari Borçlar	7	-	-
Diğer Borçlar	8	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	9	-	-
Borç Karşılıkları	12	67,000	84,000
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13	20,037	19,112
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	22	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>7,161,500</b>	<b>10,439,555</b>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>7,161,500</b>	<b>10,439,555</b>
Sermaye	15	1,172,179	1,172,179
Ödenmiş Sermaye		1,000,000	1,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı		172,179	172,179
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	2,807,972	2,291,833
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	15	1,764,152	1,688,761
Net Dönem Karı		1,417,197	5,286,782
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>13,243,859</b>	<b>12,436,634</b>

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Solo Gelir Tablosu

(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Mart 2008	31 Mart 2008
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Satış Gelirleri (net)	16	-
Satışların Maliyeti	16	-
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>		
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	16	2,465,312
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer giderler	16	-
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		
		<b>2,465,312</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>2,465,312</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	17	(109)
Genel Yönetim Giderleri	17	(1,105,399)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	(8,104)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	777
Diğer Faaliyet Giderleri	19	(2,634)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>1,349,843</b>
İştirak Kar/ zararından Paylar		-
Finansman Gelirleri	20	422,532
Finansman Giderleri	21	(3,020)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>1,769,355</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		
- Dönem vergi gideri	22	(175,945)
- Ertelemiş vergi gideri	22	(176,213)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>1,417,197</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>1,417,197</b>