



HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

2006 YILI FAALİYET RAPORU

27/3/2007

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa No</u>
I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	4
ÜST YÖNETİM	5
SERMAYE YAPISI	5
II. FİNANSAL YAPI	6
FİNANSAL GÖSTERGELER	6
SERMAYE YETERLİLİĞİ	9

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 14 Haziran 2005 tarihinde bu fonun satışına başlamıştır. 3 Mayıs 2005 tarihinde kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz ve Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları fonlarının yönetimine başlamıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 2006 yılına HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş.'nin kurucusu olduğu sekiz adet yatırım fonunu ve kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 adet emeklilik fonunu yöneterek başlamıştır.

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 itibariyle uygulamaya alınmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31/12/2006 tarihi itibariyle yatırım fonları pazar payı %4.28 (2005 Yılı %6.73) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 8. sıradadır (2004 Yılı 6.). Şirketin 31/12/2006 tarihi itibariyle yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 901,334 Bin YTL (2005 Yılı 1,918,000 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 34,127 Bin YTL olmuştur (2005 Yılı 53,051 Bin YTL). 31/12/2006 tarihi itibariyle B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 21,127,580 Bin YTL (2005 Yılı 28,346,938 Bin YTL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 736,171 Bin YTL (2005 Yılı 930,997 Bin YTL) olmuştur. 2006 yılında toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2005 yılına göre yüzde 25 oranında azalırken Şirketin pazar payı yüzde 36 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. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi 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. Sirius B Tipi Değişken Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz EYF
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz EYF

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

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

YÖNETİM KURULU

31/12/2006 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibi olup, Şirketin 29/03/2006 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında atanan yönetim kurulu üyeleri aşağıda verilmiştir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	29/03/2006
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29/03/2006
Mehmet Öktem Kalaycıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2006
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2006
Hüseyin Özkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2006
Necdet Murat Şarsel	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2006

DENETLEME KURULU

29/03/2005 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da iki yıl süre ile onaylanan şirket denetçisi Gülden Akdemir'in 31/10/2006 tarihinde görevden ayrılması nedeniyle, denetçi atanması ilişkin başvuruda bulunulmuş ve 31.01.2007 tarihinde T.C.İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde yapılan duruşma sonucunda, ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar Neslihan Erkazancı T.T.K.'nun 351. maddesine göre şirket Denetçiliğine atanmıştır.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Neslihan Erkazancı	Denetçi	31.01.2007

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ ÜST YÖNETİMİ

31/12/2006 tarihi itibariyle şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
AHMET DERVİŞ ERELÇİN	GENEL MÜDÜR	17 Yıl
NAMIK AKSEL	GRUP BAŞKANI – FON YÖNETİMİ	13 Yıl
CENK ORÇAN	MÜDÜR - ARAŞTIRMA	11 Yıl
YILMAZ TURGUT	MÜDÜR – FON YÖNETİMİ	9 Yıl
MEHMET GÜNDÜZ	MÜDÜR – FON YÖNETİMİ	9 Yıl

İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2006 yılı içerisinde Şirkete 3 kişi alınmış, bir kişi de ayrılmıştır. Yılsonu itibariyle toplam personel sayısı 18 olup, yıllık ortalaması 17 kişidir (2005 Yılı ortalaması 16 kişi) .

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

Şirketin 31/12/2006 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 108,630 YTL'dir (2005 Yılı 72,720 YTL).

ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2006 Yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesinde yapılmış herhangi bir değişiklik yoktur.

SERMAYE YAPISI

31/12/2006 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye artırımını yoktur.

	Tertip	Adet	Tutar (YTL)	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
Necdet Murat Şarsel	B	1	1.00	0.0001
Hüseyin Özkaya	B	1	1.00	0.0001
Mehmet Öktem Kalaycıoğlu	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

9 Mart 2006 tarih ve 2 No'lu yönetim kurulu kararı ile Ayhan Kalaylıoğlu'na ait 1 adet B Grubu Hisse Senedi, Necdet Murat Şarsel'e devredilmiştir.

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 31/12/2006 tarihli, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, ayrıntılı bilanço hesapları :

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<u>VARLIKLAR</u>		
Hazır Değerler	6,991,684	8,107,714
Menkul Kıymetler (net)	7,461,540	6,281,650
Ticari Alacaklar (net)	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	805,857	1,890,895
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	35,754	18,317
Dönen Varlıklar Toplamı	15,294,835	16,298,576
Ticari Alacaklar (net)	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	-	-
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Finansal Varlıklar (net)	-	-
Maddi Varlıklar (net)	522	655
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	40,424	32,768
Ertelenen Vergi Varlıkları	159,694	206,545
Diğer Duran Varlıklar	-	-
Duran Varlıklar Toplamı	200,640	239,968
TOPLAM VARLIKLAR	<u>15,495,475</u>	<u>16,538,544</u>

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 31/12/2006 tarihli, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, ayrıntılı bilanço hesapları:

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Finansal Borçlar (net)	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	11,747	11,515
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	2,360	-
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	1,183,948	2,146,620
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	102,729	143,486
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,300,784	2,301,621
Finansal Borçlar (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	-	-
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	115,468	70,371
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri	115,468	70,371
<u>ÖZSERMAYE</u>		
Sermaye	1,000,000	1,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-
Sermaye Yedekleri	176,538	176,538
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-
Hisse Senedi İptal Karları	-	-
Yeniden Değerleme Fonu	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	176,538	176,538
Kar Yedekleri	2,687,525	1,098,240
Yasal Yedekler	1,305,561	56,396
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	1,381,964	1,041,844
Özel Yedekler	-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Geçmiş Yıllar Karları	302,438	93,660
Net Dönem Karı	9,912,722	11,798,114
Toplam Sermaye ve Yedekler	14,079,223	14,166,552
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15,495,475	16,538,544

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 31/12/2006 dönemine ait, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, gelir tablosu:

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Esas Faaliyet Gelirleri		
Satış Gelirleri (net)	894,800	-
Satışların Maliyeti (-)	(894,800)	-
Hizmet Gelirleri (net)	14,517,274	19,703,387
Brüt Esas Faaliyet Karı	14,517,274	19,703,387
Faaliyet Giderleri (-)	(4,139,794)	(4,201,874)
Net Esas Faaliyet Karı	10,377,480	15,501,513
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	2,116,410	1,363,772
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(12,968)	(3,904)
Finansman Giderleri (-)	-	-
Faaliyet Karı	12,480,922	16,861,381
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	-	-
Vergi Öncesi Kar	12,480,922	16,861,381
Vergi Gideri	(2,568,200)	(5,063,267)
Net Dönem Karı	9,912,722	11,798,114
Hisse Başına Kazanç	9.9127	11.7981

15 Kasım 2003 tarihli Seri XI No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, ilgili Tebliğ’in 726 nolu maddesi uyarınca dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulayabileceklerdir. Şirket 31 Mart 2005 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminden itibaren kamuya bu Tebliğ çerçevesinde düzenlenmiş mali tablolarını sunmaya başlamıştır.

FİNANSAL RASYOLAR

Gösterge	2006	2005
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar	11.76	7.08
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	%91	% 86

ÖZET SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

31 Aralık 2006 tarihli bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Yeterliliği Tabloları :

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI HESAPLAMA TABLOSU

NO	KALEM	BAĞIMSIZ DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN (YTL)
1	ÖZSERMAYE	14,079,223
2	İNDİRİMLER (Tebliğin 4 üncü maddesi uyarınca)	236,744
	Maddi Duran Varlıklar (md. 4/a-1)	522
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar (md. 4/a-2)	40,424
	Finansal Duran Varlıklar (md. 4/a-3)	0
	Diğer Duran Varlıklar (md. 4/a-4)	159,694
	İlişkili Kisi ve Kurumlardan Alacaklar (md. 4/b)	36,104
3	SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI	13,842,479
4	RİSK KARŞILIĞI	509,118
	Pozisyon Riski	161,742
	Karsi Taraf Riski	347,376
	Döviz Kuru Riski	0
	Yoğunlaşma Riski	0
5	SON ÜÇ AYLIK FAALİYET GİDERLERİ	1,244,069
6	TOPLAM BORÇLAR	1,413,892
7	GEREKLİ ASGARİ ÖZSERMAYE	845,000
8	SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI (veya AÇIĞI)	12,598,410
9	ASGARİ ÖZSERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)	13,234,223
10	TOPLAM BORÇLAR/SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI	0.10
11	ÖDENMİŞ SERMAYE	1,000,000
12	GEREKLİ ASGARİ ÖDENMİŞ SERMAYE	211,250
13	ÖDENMİŞ SERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)	788,750

LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU

		BAĞIMSIZ DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN
	Kalemler	Net Tutar (YTL)
A	DÖNEN VARLIKLAR	14,305,062
1	Hazir Degerler	6,991,684
2	Sermaye Piyasasi Araclari	7,277,624
3	Kisa Vadeli Ticari Alacaklar	35,754
4	Stoklar	0
B	KISA VADELİ BORCLAR	1,298,424
1	Finansal Borclar	0
2	Ticari Borclar	11,747
3	Diger Kisa Vadeli Borclar	1,286,677
C	DÖNEN VARLIKLAR / KISA VADELİ BORCLAR (A / B)	11.02