



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2013 – 30/09/2013

2013/Eylül

GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER	3
I.KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
II.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2013 YILI DOKUZ AYLIK DEĞERLENDİRMESİ.	3
III.YÖNETİM KURULU.....	4
IV.ÜST YÖNETİM.....	6
V.İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI.....	7
VI.ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	7
VII.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN SERMAYE YAPISI.....	7
VIII.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ.....	8
IX.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. VİZYONU VE TEMEL DEĞERLERİ.....	9
X.KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI.....	9
XI.YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ.....	9
XII.İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER.....	10
FİNANSAL YAPI.....	12
I.FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	12
II.KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	13
III.ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	14
IV.NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	15
V.KARLILIK VE BORÇ ÖDEME.....	16
RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI.....	16

GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

I. 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, kurumsal alanda HSBC Bank ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş nin kurmuş olduğu toplam 17 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 14 Adet emeklilik yatırım fonunu, YKB Emeklilik tarafından kurulan 1 adet emeklilik yatırım fonunu, Fibabanka tarafından kurulmuş 4 adet yatırım fonunu yönetmektedir. Yurt dışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"a yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir.

II. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2013 YILI DOKUZ AYLIK DEĞERLENDİRMESİ

2013 yılının dokuz aylık döneminde yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2012 yılsonuna oranla %5.86'dan %5.19 seviyesine gelmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2013 yılı dokuz aylık dönem itibarı ile aktif büyüklüğü 16 milyon TL, faaliyet gelirleri 11,4 milyon TL, vergi öncesi karı ise 4,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 30/09/2013 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.543.601 Bin TL (2012 Yılı 1.717.787 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 71.018 Bin TL olmuştur (2012 Yılı 52.552 Bin TL). 30/09/2013 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 29.196.633 Bin TL (2012 Yılı 28.622.477 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.888.733 Bin TL (2012 Yılı 1.432.419 Bin TL) olmuştur.

30/09/2013 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2012 yılı sonuna göre %3,43 oranında artmış, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü de %8,80 oranında azalmıştır.

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları:

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma EYF
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (EUR) Emeklilik Yatırım Fonu

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
 Fibabanka A.Ş. B Tipi Altın Fonu
 Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Değişken Fon
 Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Likit Fon
 Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Tahvil ve Bono Fonu
 HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu
 HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kamu Ve Özel Sektör Tahvil Ve Bono Alt Fonu (5. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Denge Değişken Alt Fonu (1. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Dinamik Değişken Alt Fonu(6. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Optimal Global Fon Sepeti Alt Fonu (7. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yön. Değ. Alt Fon (2. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Varlık Yön. Hiz. Değ. Alt Fon (3. Alt Fon)
 HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
 HSBC Bank A.Ş.'nin B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa vadeli Tahvil ve Bono Dördüncü Alt Fonu
 HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı 37. Alt Fonu
 HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yön. koruma Amaçlı Alt Fon'nun (Birinci Alt Fon)
 HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu
 HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Altın Fonu
 HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Değişken Fonu
 HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu
 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

III. YÖNETİM KURULU

Yönetim kurulu 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

27/03/2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

30/09/2013 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Martin D. Spurling	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2012
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2012
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Ali Dünder Parlar	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Namık Aksel	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012
Rüçhan Çandar	Yönetim Kurulu Üyesi	01/11/2012
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012

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.

Taylan TURAN (*Yönetim Kurulu Başkan Vekili- HSBC Portföy*)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Turan; yüksek lisansını The University of Chicago Booth School of Business'de tamamlamıştır. 1999 yılında Körfezbank'ta bankacılık kariyerine başlayan Turan 1 yıl Hazine Birimi'nde sabit getirili ve Türev Ürünler üzerine çalışmıştır. 2000-2003 yılları arasında Citibank Türkiye Hazinesinde sabit getirili ve yapılandırılmış ürünler ile yükümlülüklerden sorumlu yönetici olarak görev yapmıştır. 2003 yılında Citibank Rusya'ya ürün yönetimi ve iş geliştirme direktörü olarak atanmış ve 4 yıl bu görevde çalışarak 2007'de Citibank Türkiye'ye şube yönetimi ve ürün yönetimi birimine yönetici olarak geri dönmüştür. 2008-2009 yılları arasında Barclays Bank plc Dubai'e şube bankacılığı yatırımlar ve yükümlülükler bölümünde bölge yöneticisi görevinde bulunan Turan, 2009 yılında HSBC bünyesine katılarak, HSBC Bank Middle East Ltd. Dubai'de yatırımlar, sigortalar, kıyı bankacılığı, küresel servet yönetiminden sorumlu yönetici olarak atanmıştır. 2011 itibarıyla HSBC Middle East Ltd. Dubai'deki görevi sona eren Turan 11/04/2011 tarihinden beri HSBC Bank A.Ş.de Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

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.

Ali Dündar PARLAR (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1987 yılında mezun olmuştur. Meslek hayatına İş Bankası Teftiş Kurulu üyesi olarak başlamış, 1995 yılında aynı kurumun Krediler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 1997-2001 yılları arasında Osmanlı Bankası Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı ve Teftiş Kurulu Başkanı görevlerinde bulunmuştur. 2003 yılı Ocak ayında HSBC Bank bünyesine Teftiş Kurulu Başkan Vekili unvanı ile katılan Dündar Parlar 2003 yılı Ekim ayından itibaren HSBC Bank'ta Teftiş Kurulu Başkanı olarak görev yapmaya başlamıştır. Haziran 2008'de İnsan Kaynakları'ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine getirilmiştir. Ali Dündar Parlar 3 Ocak 2011 tarihinde İç Sistemler ve Düzenlemelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

Namık AKSEL (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

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.

Rüçhan ÇANDAR (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

Uludağ Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1994 yılında mezun olan Rüçhan Çandar, Türkiye Bankalar Birliği ve British Council'in ortak bursu ile 2001 yılında Lancaster Üniversitesi'nde Finans Ana Bilim Dalı'nda yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Meslek hayatına 1997 yılında Osmanlı Bankası Teftiş Kurulu üyesi olarak başlamış, Osmanlı ve Garanti Bankaları'nın birleşmesini takiben 2002 yılında Garanti Bankası İç Kontrol Birimi'nde görev yapmıştır. 2002 yılının Kasım ayında HSBC'a katılan Rüçhan Çandar sırasıyla Teftiş Kurulu'nda şube

denetimlerinden sorumlu yöneticilik ve Bireysel Ürün Yönetimi ve Pazarlama Birimi'nde ürün yöneticiliği yapmış, 3 Haziran 2008 tarihinde de HSBC Bank Teftiş Kurulu Başkanlığı görevine atanmıştır. Ekim 2012'ye kadar bu görevini sürdüren Çandar, bu tarihten itibaren Genel Bankacılık Servisleri Grup Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Uluslararası Finansal Hizmetler İç Denetçi Sertifikası'nın yanısıra SPK Türev ve İleri Düzey lisanslarına sahiptir.

IV. ÜST YÖNETİM

30/09/2013 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	20 Yıl
Nilgün Şimşek	Kıdemli Birim Yöneticisi	20 Yıl
Ömer Gençal	Kıdemli Birim Yöneticisi	23 Yıl
Ercan Güner	Kıdemli Birim Yöneticisi	21 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Kıdemli Birim Yöneticisi	14 Yıl

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.

Nilgün ŞİMŞEK (*Kıdemli Birim Yöneticisi*)

1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İşletme Bölümünden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine Demirbank T.A.Ş. Kurumsal Bankacılık bölümüne bağlı, Kredi ve Pazarlamadan sorumlu müşteri temsilcisi olarak başlamıştır. 1995-1999 yılları arasında yine aynı bankanın Merkez Şubesinde müdür yardımcılığı görevini üstlenmiş, 1999 yılı sonunda Banka tarafından City University Londra'ya Finans masterı yapmak üzere bir seneliğine eğitime gönderilmiştir. 2000 senesinde Demirbank'ın Nakit Yönetim bölümünü kurma görevi verilmiş ve bu görevde bölüm müdürü olarak 2005 senesine kadar yöneticilik yapmıştır. Bu süre zarfında HSBC A.Ş. bünyesine katılmış ve 2005 senesinde HSBC Bank Londra'ya proje müdürü olarak atanmıştır. 2007-2011 yılları arasında HSBC Private Bank Londra'da Türk masasından sorumlu olarak görev almıştır. 1 Şubat 2012'den bu yana HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 'de Özel Portföy Yönetimi satış ve pazarlamasından sorumlu kıdemli birim yöneticisi olarak görevini sürdürmektedir.

Ömer R. GENÇAL (*Kıdemli 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.'de göreve başlayan Ömer R. GENÇAL, kıdemli birim yöneticisi olarak bu görevini devam ettirmektedir.

Ercan GÜNER (Kıdemli 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 kıdemli birim yöneticisi 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 (Kıdemli 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 Fonlardan sorumlu olarak atanan Çağrı Özel halen kıdemli birim yöneticisi olarak bu görevini sürdürmektedir.

V. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2013 yılının dokuz aylık döneminde 1 yeni personel alınmış ve şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 30/09/2013 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 21 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir.

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

Şirketin 30/09/2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 50.948 TL'dir (31/12/2012: 90.496 TL).

VI. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2013 yılının dokuz aylık döneminde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

VII. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN SERMAYE YAPISI

30 Eylül 2013 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 Dündar Parlar	B	2	2.00	0.0002
Taylan Turan	B	1	1.00	0.0001
Neslihan Erkazancı	B	1	1.00	0.0001
Rudolf Eduard Walter Apenbrink	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

VIII. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ'NİN SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yılın 3.çeyreğinde ABD tarafından gelen ekonomik toparlanmaya ilişkin datalar özellikle gelişmiş ülkelerin hisse senedi piyasalarını olumlu yönde etkiledi. Avrupa ekonomilerinde genel olarak zayıflık devam etse de, toparlanmaya işaret eden veriler yavaş yavaş çoğalmaya başladı. Gelişmekte olan ülkelerde ise bu dönemde gelen veriler daha çok makro ekonomik verilerde bozulmayı işaret ediyordu. Özellikle iki büyük piyasa olan Brezilya ve Hindistanda artan kaygılar bu dönemde gelişmekte olan piyasaların daha zayıf bir seyir izlemesine neden oldu. Dünyanın önde gelen merkez bankaları genişlemeci para politikalarını sürdürürken, global likidite koşulları yapıcı kalmaya devam etti. İyi gelen ekonomik datalardan sonra ABD Merkez Bankası tarafından iletişimi yapılan piyasalara verdiği likiditeyi kısımlayacağına ilişkin beklenti, gelişmekte olan ülkelerin kurlarını ve sermaye piyasalarını olumsuz yönde etkilemişti. Ancak Eylül ayında yapılan FED toplantısından bu yönde bir karar çıkmaması ve sonrasında ABD'de yaşanan bütçe ve borçlanma tavanına ilişkin tartışmalar, ABD tarafından piyasalara verilen likiditenin bir süre daha azaltılmadan devam edeceğine dair beklentileri kuvvetlendirdi. Önümüzdeki dönemde piyasalar üzerinde, global likidite koşullarının seyrinin, özellikle Fed'in varlık alımlarına ilişkin gelişmelerin etkili olması beklenmektedir.

Türkiye tarafında ekonomik aktivitedeki kamu destekli toparlanma, yılın ikinci çeyreğinde hızlandı. Yılın ilk çeyreğinde %2.9 büyüyen Türkiye ekonomisi, kamu harcamalarındaki yıllık %15.5'lik reel artışın da etkisiyle ikinci çeyrekte geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %4.4 büyüdü. Bu dönemde hizmet enflasyonunda devam eden katılık ve çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükseliş eğilimi, yıl sonu için enflasyon beklentilerinin yukarı çekilmesine neden olmaktadır. Türk lirasındaki son değer kayıpları ve enerji fiyatlarındaki artışlar önümüzdeki dönemde enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam etmektedir. Türkiye'nin dış dengelerindeki bozulma da yılın ilk yedi ayında da devam ederken, öncü göstergeler cari açığındaki bozulmanın bir süre daha devam edebileceğine referans vermektedir. Türk lirasındaki son değer kayıpları sonrasında finansal koşullarda yaşanan sıkılaşmanın yılın son çeyreğiyle birlikte cari açığındaki bozulma hızını yavaşlatacağı tahmin edilmektedir.

Global likidite koşullarına ilişkin artan kaygılar, Türkiye'ye yönelik sermaye akımlarını olumsuz etkilerken, bu durum Türk varlık fiyatlarındaki oynaklığın artmasına neden oldu. Bununla birlikte Türkiye piyasalarındaki zayıflık özellikle Temmuz – Ağustos döneminde belirginleşirken, bunda Suriye hükümetinin kimyasal silah kullandığına ilişkin iddialar sonrasında ABD'nin bölgeye askeri operasyon düzenleyebileceğine dair artan beklentiler de etkiliydi. Fed'in varlık alım programında değişikliğe gitmemesiyle global piyasalarda Eylül ayıyla birlikte başlayan toparlanma süreci Türk varlık fiyatlarına da yansırken, buna rağmen Borsa İstanbul-100 endeksi yılın üçüncü çeyreğinde %2.4 geriledi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil üçüncü çeyreği %8.5 seviyelerinden tamamlarken, 10 yıl vadeli tahvilin getirisindeki kapanış %9.2 seviyelerinde oldu.

HSBC Portföy Yönetimi, 2013 üçüncü çeyrek sonu itibarı ile emeklilik ve yatırım fonlarını da içeren yönetilen tüm fonların büyüklüğüne göre yapılan sıralamada altıncı sırada yer almayı başarmıştır. Ancak ilk iki çeyrek yaşanan hızlı büyümeden sonra özellikle üçüncü çeyrekteki elverişsiz piyasa koşulları ve mevduat faizlerinde yaşanan hızlı yükseliş fon sektörünü negatif yönde etkilemiştir. Bu çerçevede, üçüncü çeyrekte piyasalarda ortaya çıkan olumsuz havanın da etkisiyle, özellikle yatırım fonları ve yurtdışında yönetilen fonlardaki küçülmenin etkisi ile yönetimdeki toplam fonlar yaklaşık 400 Milyon TL kadar azalarak dönem sonunda 3.3 Milyar TL'ye gerilemiştir. Aktif yönetim misyonu, fon endüstrisindeki yenilikçi yaklaşımı ve HSBC'nin uluslararası tecrübesini lokal pratiklere uygulama anlayışı ile HSBC Portföy Yönetimi, yatırımcı ihtiyaçlarına cevap veren ürünlerde yelpazesini genişletmeye devam edecektir. Bu anlayış ile bu yıl içerisinde biri ağırlıklı olarak yurtdışı piyasalara yatırım yapan iki adet yeni Optimal Fon ve bir adet Kamu ve Özel Sektör tahvil bono fonu ihraç edilerek müşterilerimize sunulmuştur. Müşterilerimizin uluslararası standartlarda çoklu varlık fonu yaklaşımı ile yönetilen Optimal Fon serisine olan ilgisinin zor piyasa koşullarında da devam ettiği gözlenmiştir. Optimal Denge B Tipi Değişken yatırım fonu portföy büyüklüğü açısından türünün en büyük fonları arasında kalmaya devam etmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi önümüzdeki dönemde de HSBC Grubun global yaklaşımı ile uyumlu yatırım felsefesi, kuvvetli yönetim yapısı ile ürün ve yatırım kararlarında müşterilerin ihtiyaçlarını en önde tutan stratejik yaklaşımını sürdürmeye devam edecektir.

IX.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, aktif portföy yönetimi ve müşterilerinin ihtiyaçlarına öncelik veren güçlü ürün kapasitesi ile öne çıkan, Türkiye'nin en beğenilen lider portföy yönetim şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

- Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak.
- Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknolojileri uygulamada öncü olmak,
- Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
- Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
- İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.
-

X.KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 28 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2012 yılı net karından 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

XI.YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ

Özyeğin Üniversitesi Pension Fund Semineri'ne 37.000 TL bağışta bulunulmuştur.

XII.İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

a) 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve Nakit Benzerleri		
HSBC Bank A.Ş.	5.542.788	6.510.888
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları	464.984	512.523
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları	359.310	176.751
HSBC Bank'dan diğer alacaklar	8.274	13.930
HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar	3.241	--
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları	--	1.485.365
	835.809	2.188.569
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	4.406	1.200
	4.406	1.200
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenen giderler		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri	63.129	99.199
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli	13.455	50.066
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	79.774	66.739
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	74.650	115.229
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	12.950	7.092
	167.374	189.060

- b) 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	4.701.157	3.935.767
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.617.416	1.159.866
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	2.044.787	943.868
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	237.930	193.585
	8.601.290	6.233.086
İlişkili taraflara ödenen giderler:		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	374.880	242.655
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	208.762	302.285
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	147.161	187.536
HSBC Group Yönetici Giderleri	121.028	--
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	98.454	87.413
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	94.339	90.594
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	78.199	--
	1.122.823	910.483

- c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.765.067 TL (30 Eylül 2012: 1.921.442 TL)'dir.

FİNANSAL YAPI
I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	15.402.608	15.909.311
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.543.613	6.511.092
Finansal Yatırımlar	8.473.233	6.515.456
Ticari Alacaklar	1.157.307	2.745.154
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	835.809	2.188.569
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	321.498	556.585
Diğer Alacaklar	9.698	3.600
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4.406	1.200
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5.292	2.400
Peşin Ödenmiş Giderler	218.757	134.009
DURAN VARLIKLAR	581.010	181.359
Diğer alacaklar	150	150
Maddi Duran Varlıklar	-	86
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	445.262	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	445.262	--
Peşin Ödenmiş Giderler	538	1.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	135.060	180.075
TOPLAM VARLIKLAR	15.938.618	16.090.670
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.444.461	1.658.200
Ticari borçlar	138.438	12.980
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	138.438	12.980
Diğer Borçlar	193.699	285.861
-İlişkili taraflardan diğer borçlar	13.455	50.066
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	180.244	235.795
Dönem karı vergi yükümlülüğü	200.286	235.638
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	227.506	313.757
Kısa Vadeli Karşılıklar	684.532	809.964
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	684.532	809.964
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	50.948	90.496
Uzun Vadeli Karşılıklar	50.948	90.496
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	50.948	90.496
ÖZKAYNAKLAR	14.488.209	14.341.974
Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.636.158	6.261.518
Geçmiş yıllar karları/zararları	2.737.232	2.547.464
Net dönem karı/zararı	3.942.640	4.360.813
TOPLAM KAYNAKLAR	15.938.618	16.090.670

II. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2012	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	11.376.116	3.097.786	8.650.401	2.837.274
BRÜT KAR	11.376.116	3.097.786	8.650.401	2.837.274
Pazarlama giderleri	(1.326)	(502)	(1.592)	(572)
Genel yönetim giderleri	(6.616.922)	(1.879.276)	(5.700.468)	(1.807.601)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(94.339)	(32.071)	(90.594)	(30.198)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	98.523	2.133	55.316	169
ESAS FAALİYET KARI	4.762.052	1.188.070	2.913.063	999.072
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	600.774	259.205	1.131.542	327.402
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(427.406)	(136.901)	(416.283)	(123.406)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	4.935.420	1.310.374	3.628.322	1.203.068
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri				
Dönem Vergi Gideri	(947.765)	(315.834)	(781.751)	(294.017)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(45.015)	56.465	45.607	48.395
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	3.942.640	1.051.005	2.892.178	957.446
DÖNEM KARI	3.942.640	1.051.005	2.892.178	957.446
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	3.942.640	1.051.005	2.892.178	957.446

III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
Transferler	--	--	768.747	6.968.720	(7.737.467)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	2.892.178	2.892.178
Ödenen Temettü	--	--	--	(6.968.720)	--	(6.968.720)
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	2.892.178	12.873.339

	Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	--	--	374.640	3.986.173	(4.360.813)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	3.942.640	3.942.640
Ödenen Temettü	--	--	--	(3.796.405)	--	(3.796.405)
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	3.942.640	14.488.209

IV. NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	3.942.640	2.892.178
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	68.269	25.145
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	372.422	728.257
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	992.780	736.144
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(640.339)	(1.221.966)
Ödenen Temettü	(3.796.405)	(6.968.720)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	183.175	299.097
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.122.542	(3.509.865)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.587.847	1.433.661
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(6.098)	81.515
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	125.458	41.273
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(92.162)	8.614
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	2.737.587	(1.944.802)
Vergi ödemeleri	(1.000.125)	(1.177.016)
Diğer nakit çıkışları	(787.750)	(744.971)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	949.712	(3.866.789)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(2.471.220)	1.415.567
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(513.443)	--
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(1.957.777)	1.415.567
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	554.088	1.115.597
Alınan faiz	554.088	1.115.597
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(967.420)	(1.335.625)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6.510.060	3.314.835
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	5.542.640	1.979.210

V. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2013	31/12/2012
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	10.66	9.59
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0938	0.1087

MALİ ORANLAR		
	30/09/2013	30/09/2012
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	0.2583	0.1975
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	0.2913	0.2206
Hisse Başına Kar	3.9426	2.8922

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

RİSK YÖNETİMİ 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.