



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2012 – 31/12/2012

2012

GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER	3
I.KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
II.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2012 YILI DEĞERLENDİRMESİ.	3
III.YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI.	4
IV.ÜST YÖNETİM.	6
V.İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI.	8
VI.ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.	8
VII.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN SERMAYE YAPISI.	8
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.	10
FİNANSAL YAPI.....	11
I.BİLANÇO.....	11
II.GELİR TABLOSU.	12
III.ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.	13
IV.NAKİT AKIM TABLOSU.	14
V.KARLILIK VE BORÇ ÖDEME.	15
RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI.....	15

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 24 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunu, Allianz Emeklilik tarafından kurulan 11 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. 2012 YILI DEĞERLENDİRMESİ

2012 yılında yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2011 yılsonuna oranla %5.64'ten %5.86 seviyesine gelmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, beşinci sıradaki yerini korumaktadır.

HSBC Portföy'ün 2012 yılı itibarı ile aktif büyüklüğü 16 milyon TL, faaliyet gelirleri 12 milyon TL, vergi öncesi karı ise 5,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31/12/2012 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.717.787 Bin TL (2011 Yılı 1.628.538 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 52.552 Bin TL olmuştur (2011 Yılı 48.588 Bin TL). 31/12/2012 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 28.622.477 Bin TL (2011 Yılı 28.456.068 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.432.419 Bin TL (2011 Yılı 1.316.396 Bin TL) olmuştur.

31/12/2012 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2011 yılı sonuna göre %1,07 oranında artmış, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü de %4,46 oranında artmıştır.

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları:

Hsbc Bank A Tipi Değişken Fon
Hsbc Yat. Men. Değ. A Tipi İmkb Ulusal 30 Endeks Fon
Hsbc Bank A Tipi Hisse Senedi Fonu
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Değişken Fon
Hsbc Bank B Tipi Likit Fon
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil Ve Bono Alt Fonu (4. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Premier Değişken Alt Fonu (1. Alt Fon)
Hsbc Bank B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi Değişken Alt Fonu (2. Alt Fon)
Hsbc Yat. Men. Değ. B Tipi Altın Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci Alt Fon)
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmialtıncı Alt Fonu

Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiyedinci Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmisekizinci Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidokuzuncu Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzuncu Alt Fon
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzbirinci Alt Fon
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzikinci Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzüçüncü Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzdördüncü Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzbeşinci Alt Fonu
Hsbc Bank Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzyedinci Alt Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eur) Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat Ve Emeklilik Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Fibabanka B Tipi Değer Değişken Fonu
Fibabanka B Değer Tipi Tahvil Bono Fonu
Fibabanka B Değer Tipi Likit Fonu
Fibabanka B Tipi Altın 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 VE DENETLEME KURULLARI

YÖNETİM KURULU

Yönetim kurulu 31 Aralık 2012 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.

Yönetim Kurulu üyelerinden Şehnaz Erkıralp'in üyeliği 20/09/2012 tarihi itibarı ile sona ermiştir.Yerine 01/11/2012 tarihi itibarı ile Rüçhan Çandar atanmıştır.

31/12/2012 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 Dündar 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’ya 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 Sertifika’sının yanısıra SPK Türev ve İleri Düzey lisanslarına sahiptir.

DENETLEME KURULU

27/03/2012 tarihli Olağan Genel Kurul’da Burçin Ozan ve Fırat Yurdakul, 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

31/12/2012 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	27/03/2012
Burçin Ozan	Denetçi	27/03/2012

IV. ÜST YÖNETİM

31/12/2012 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– Fon Yönetimi	22 Yıl
Ercan Güner	Kıdemli Birim Yöneticisi	20 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Kıdemli Birim Yöneticisi	13 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.

Nigün 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 birim müdürü 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.'ne Varlık Yönetimi Birim Müdürü olarak göreve başlayan Ömer R. GENÇAL halen 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 Müdür olarak görev almıştır. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde 2002 yılında Yüksek Lisansını tamamlayan Ercan Güner halen aynı enstitüde finans alanında Doktora çalışmasını sürdürmektedir.

Bekir Çağrı ÖZEL (*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 Fonlar Müdürü olarak atanan Çağrı Özel halen bu görevi sürdürmektedir.

V. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2012 yılında Şirkete 5 yeni personel alınmış olup Şirketten 4 kişi ayrılmıştır. 31/12/2012 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 22 olup, yıllık ortalaması da 21 kişidir.

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

Şirketin 31/12/2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 90.496 TL'dir (31/12/2011: 60.890 TL).

VI. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2012 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

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

31 Aralık 2012 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

2012 yılı, başta Yunanistan olmak üzere sorunlu Avrupa ülkelerine ilişkin kaygılar ile başlasa da, gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikalarına da bağlı olarak genel itibarı ile pozitif bir görünüme bürünmüştür. Avrupa Merkez Bankası'nın zayıflayan ekonomik aktiviteyi desteklemek adına faiz indirimine gitmesi ve başvurulması halinde sorunlu Avrupa ülkelerinin tahvillerini alacağına ilişkin yaptığı açıklamalar Avrupa borç krizine ilişkin risk algılamalarını olumlu etkilemiştir. Bununla birlikte ABD merkez bankası Fed'in düşük faiz politikasını uzunca bir süre devam ettireceğine ilişkin taahhüdünü koruması ve buna ek olarak konut kredisine ve ABD tahvillerine dayalı yeni varlık alım programları açıklaması global piyasalarda olumlu seyrin devam etmesine neden olmuştur.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikalarına yönelmesi, enflasyonun olmadığı bir ortamda, gelişmekte olan ülke merkez bankalarının da ekonomik aktiviteyi destekleyici para politikaları izlemesine neden olurken, bu durum, 2012'nin ikinci çeyreğinden başlamak üzere korumacı pozisyonlarda bekleyen portföylerin, önce faiz piyasalarına ve hemen sonrasında hisse senedi piyasalarına yönelişini hızlandırmıştır. Türkiye, getiri arayışında olan portföy akımlarından olumlu anlamda faydalanan piyasaların başında yer almıştır. Türk sermaye piyasalarına yönelik artan sermaye akışında, (1) uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Haziran ayındaki not arttırımı sonrasında Türkiye'nin yatırım yapılabilir ülke statusüne geleceğine dair beklentilerin oluşması, (2) Türkiye'nin makro ekonomik dengelerindeki normalizasyon sürecinin belirginleşmesi, ve (3) Merkez Bankası'nın para politikasını gevşetmesi konuları hepsi birlikte etkili olmuştur. 2012'nin tamamında tahvil piyasasına 16.2 milyar, hisse senedi piyasasına ise 6.4 milyar dolara ulaşan portföy girişi olurken, girişler uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu "BBB-" ile yatırım yapılabilir ülke statusüne çektiği Kasım ayı ile birlikte daha da hızlanmıştır. Tüm bunların sonucunda iki yıl vadeli gösterge tahvilin faizi 2012'de 450 baz puan kadar gerilemiş, IMKB-100 endeksi ise %53'e yakın yükselmiştir. Türk Lirası ise yılın ilk yarısında kaydedilen değerlenme süreci sonrasında, genel itibarı ile dar bir bant içerisinde hareket etmiştir.

Finansal varlık gruplarının oldukça iyi performans gösterdiği 2012 yılında genel olarak yatırım fonlarında da yüksek getiriler sağlanmıştır. Mevduat faizleri yıl boyunca istikrarlı olarak tahvil bono faizlerinin ortalama 150-200 baz puan üzerinde seyretmesi, hatta yıl sonuna doğru bu farkın 250 baz puanlara kadar çıkmış olması fon sektörünün büyümesini frenlediği gözlemlenmiştir. Anapara korumalı fonlardaki küçülme trendi de pazarı olumsuz etkileyen diğer bir faktör olarak ortaya çıkmıştır. Tahvil ve bono faizlerindeki düşüş ile birlikte ortaya çıkan sermaye kazancı, IMKB hisse senedi piyasasındaki pozitif getiriler yıl sonuna doğru yatırım fonu pazarını pozitif yönde etkileyen unsurlar olmakla beraber yatırım fonları 2012 yılı genelinde sadece %1.1 büyüme göstermiş ve yıl sonunda 30.2 Milyar TL toplam büyüklüğe ulaşmıştır. Öte yandan bireysel emeklilik fonlarının 2012 yılında %42 ile oldukça hızlı bir oranda büyüme kaydettiği ve yıl sonu itibari ile toplamda 20.3 Milyar TL büyüklüğe ulaştığı gözlemlenmiştir. Önümüzdeki dönemde doğrudan devlet teşviği başta olmak üzere kamu ve özel sektörün desteği ile Bireysel Emeklilik Sisteminin daha fazla ön plana çıkması ve fon sektörün büyümesine önemli katkı sağlayacağı öngörülmektedir. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nun hayata geçmesi ile birlikte Portföy Yönetim Şirket'lerinin, tasarruf oluşumu ve ekonomik kalkınmada daha da önemli rol alması yolunda önemli bir adım atılmıştır. Bu kanun sonrasında kurumsal yatırımcı ve fon sektörünün sağlıklı büyüme çizgisini yakalayacağı ortamın oluşması beklenmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi, 2012 yıl sonu itibari ile yönetilen tüm fonların büyüklüğüne göre yapılan sıralamada ilk beş portföy yönetimi şirketi arasındaki yerini korumayı başarmıştır. Aktif yönetim misyonu, fon endüstrisindeki yenilikçi yaklaşımı ve HSBC'nin uluslararası tecrübesini lokal pratiklere uygulama anlayışı ile HSBC Portföy Yönetimi, özellikle önümüzdeki dönem yatırımcı ihtiyaçlarına cevap verecek çoklu varlık fonları (multi asset fonları) alanında ürünlerine öncelik vermeyi planlamıştır. Bu çerçevede, 2012 sonu itibari ile özellikle danışmanlık verdiği yurtdışındaki fonlar ve mevcut çoklu varlık fonlarındaki büyüme ile HSBC'nin yönettiği toplam fon büyüklüğü 3.3 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

HSBC'nin pazardaki başarılı çizgisinde güçlü fon performansı, yenilikçi ürünleri zamanında sunmasının yanı sıra müşterilerin ihtiyaçlarını en önde tutan stratejik yaklaşımı önemli rol oynamıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2012'nin başından itibaren gerçekleşen yönetim komisyonlarındaki azalış nedeni ile geçtiğimiz yıla göre net karının azaldığı gözlenmektedir.

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 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 çalışmalarını 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. 13 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2011 yılı net karından 768.747 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 6.968.720 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

FİNANSAL YAPI

I. BİLANÇO

	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.909.311	18.495.886
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.511.092	3.316.749
Finansal yatırımlar	5	6.515.456	11.317.067
Ticari alacaklar	6	2.745.154	3.603.170
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.188.569	3.181.601
- Diğer ticari alacaklar		556.585	421.569
Diğer alacaklar	7	3.600	82.805
Diğer dönen varlıklar	12	134.009	176.095
Duran varlıklar		181.359	146.778
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	86	897
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	-	21.971
Diğer duran varlıklar	12	1.048	1.178
Ertelenen vergi varlıkları	20	180.075	122.582
Toplam varlıklar		16.090.670	18.642.664
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.658.200	1.631.893
Ticari borçlar	6	12.980	6.310
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	-	-
- Diğer borçlar		12.980	6.310
Diğer borçlar	7	285.861	201.936
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	50.066	10.951
- Diğer borçlar		235.795	190.985
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	235.638	528.347
Diğer yükümlülükler	12	313.757	320.562
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	809.964	574.738
Uzun vadeli yükümlülükler		90.496	60.890
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	90.496	60.890
Özkaynaklar		14.341.974	16.949.881
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	6.261.518	5.492.771
Geçmiş yıllar karları	13	2.547.464	2.547.464
Net dönem karı		4.360.813	7.737.467
Toplam kaynaklar		16.090.670	18.642.664
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

II. GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyet geliri			
Satış gelirleri, net	14	12.090.077	15.021.418
Brüt kar		12.090.077	15.021.418
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15, 16	(2.336)	(2.009)
Genel yönetim giderleri (-)	15, 16	(7.544.744)	(6.175.559)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15, 16	(120.792)	(120.792)
Diğer faaliyet gelirleri	17	57.874	238.289
Faaliyet karı		4.480.079	8.961.347
Finansal gelirler	18	1.392.534	864.719
Finansal giderler (-)	19	(539.540)	(25.368)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		5.333.073	9.800.698
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(1.029.753)	(1.942.787)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	20	57.493	(120.444)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		4.360.813	7.737.467
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		4.360.813	7.737.467
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	21	4,36	7,74

III. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2011		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	8.736.194	(8.736.194)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(7.598.330)	-	(7.598.330)
Yedeklere transferler	13	-	-	838.703	(838.703)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	7.737.467	7.737.467
31 Aralık 2011		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
1 Ocak 2012		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	7.737.467	(7.737.467)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(6.968.720)	-	(6.968.720)
Yedeklere transferler	13	-	-	768.747	(768.747)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	4.360.813	4.360.813
31 Aralık 2012		1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

	Dipnot referansları	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i> 1 Ocak - 31 Aralık 2012	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i> 1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		4.360.813	7.737.467
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun			
Dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	22.782	48.871
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	5.814	300
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	29.606	19.291
Personel prim karşılığı	11	754.050	524.638
Gider tahakkuklarındaki değişim	12	(6.805)	153.852
Cari dönem vergi gideri	20	1.029.753	1.942.787
Ertelemiş vergi geliri	20	(57.493)	120.444
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		41.133	(56.621)
Faiz geliri	18	(1.374.747)	(783.403)
Komisyon gideri	19	363.245	11.727
Kur farkı gideri/(geliri)		158.508	(67.675)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler			
öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		5.326.659	9.651.678
Ticari alacaklardaki artış		(135.016)	(257.264)
Diğer alacaklardaki artış		79.115	-
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış		993.122	761.149
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		42.086	(49.662)
Diğer duran varlıklardaki azalış		130	320
Ticari borçlardaki artış		6.670	5.247
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		44.810	31.445
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış		39.115	10.951
Ödenen personel primi	11	(524.638)	(1.172.312)
Vergi ödemeleri		(1.477.035)	(2.215.637)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		4.395.018	6.765.915
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	-	(7.634)
Finansal varlıklardaki artış		4.801.611	(5.008.387)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		4.801.611	(5.016.021)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Temettü ödemesi	13	(6.968.720)	(7.598.330)
Alınan faizler		1.371.688	783.890
Ödenen komisyonlar		(363.245)	(11.727)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.960.271)	(6.826.167)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(41.133)	56.621
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		3.195.225	(5.019.652)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.314.835	8.334.487
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.510.060	3.314.835

V. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2012	31/12/2011
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	9.594	11.334
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1087	0.0908

MALİ ORANLAR		
	31/12/2012	31/12/2011
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.271	0.4150
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.3041	0.4565
Hisse Başına Kar	4.3608	7.7375

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.