

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

2008 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2008 – 31/12/2008



2008

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	5
1.3. ÜST YÖNETİM	5
1.4. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI	6
1.5. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI	6
1.6. SERMAYE YAPISI	6
II. FİNANSAL YAPI	7
2.1. BİLANÇO	7
2.2. GELİR TABLOSU	8
2.3. NAKİT AKIM TABLOSU	9
2.4. SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU	10
2.5. LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU	10

1. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

1.1. 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" , 19 Mart 2008 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu" ve 16 Ekim 2008 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Lacivert Yatırım Fonu" ları kurulmuştur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31/12/2008 tarihi itibariyle yatırım fonları pazar payı %4.26 (2007 yıl sonu %4.06) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 7. sıradadır (2007 yılı 7.).

Şirketin 31/12/2008 tarihi itibariyle yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.011.740 Bin YTL (2007 Yılı 1,031,165 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 13,092 Bin YTL olmuştur (2007 Yılı 23,850 Bin YTL). 31/12/2008 tarihi itibariyle B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 23.519.549 Bin YTL (2007 Yılı 25,245,418 Bin YTL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 526.392 Bin YTL (2007 Yılı 764,679 Bin YTL) olmuştur.

2008 yılında toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2007 yılı sonuna göre yüzde 7,55 oranında azalırken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü de yüzde 2,86 oranında azalmıştır.

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları:

HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Lacivert 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. Meral Hollaoğlu'nun 02/05/2008 tarihinde istifaen ayrılması nedeniyle, yerine Yaşar Güneş atanmıştır. Osman Durmuş'un 31/07/2008 tarihinde istifaen ayrılması nedeniyle, yerine Zeynep Uslu atanmıştır. 31/12/2008 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
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
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	02/05/2008
Zeynep Uslu	Yönetim Kurulu Üyesi	31/07/2008
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. 31/12/2008 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

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

1.3. ÜST YÖNETİM

31/12/2008 tarihi itibariyle şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
NAMIK AKSEL	GENEL MÜDÜR	14 Yıl
ÖMER GENÇAL	GRUP MÜDÜRÜ – FON YÖNETİMİ	18 Yıl
CENK ORÇAN	MÜDÜR - ARAŞTIRMA	12 Yıl
MURAT ÜLGEN	BAŞ EKONOMİST-ARAŞTIRMA	11 Yıl

MEHMET GÜNDÜZ

MÜDÜR – FON YÖNETİMİ

10 Yıl

1.4. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2008 yılı içerisinde Şirkete 7 kişi alınmış, 3 kişi de ayrılmıştır. 2008 Yılı sonu itibariyle toplam personel sayısı 22 olup, yıllık ortalaması 19 kişidir (2007 Yılı ortalaması 17 kişi).

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

Şirketin 31/12/2008 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 137,910 YTL'dir (2007 Yılı 101,011 YTL).

1.5. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2008 Yılında Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

1.6. SERMAYE YAPISI

31/12/2008 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye arttırımı 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
Neslihan Erkazancı	B	1	1.00	0.0001
Yaşar Güneş	B	1	1.00	0.0001
Zeynep Uslu	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

II. FİNANSAL YAPI

2.1. BİLANÇO

HSBC Portföy Y

31 Aralık 2008 T

(Para Birimi: Aksi belirir)

2.2.GELİR TABLOSU

HSBC Portföy Yönetim

31 Aralık 2008 Tarihi

Gelir Tablosu

(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

HSBC Portföy Yönetim

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona

Özsermaye Değişim Tablosu

2.3.NAKİT AKIM TABLOSU

HSBC Portföy

31 Aralık 2008 T

Nakit Akım Tablosu

(Birim: Aksi belirtilme

2.4.SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU

NO	ISI
1	Özsermaye
2	İndirimler (T maddesi uya

2.5.LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU

--	--