



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2008 – 30/06/2008

2008/2

## 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 30/06/2008 tarihi itibarıyla yatırım fonları pazar payı %3.96 (2007 yıl sonu %4.06) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 7. sıradadır (2007 yılı 7.).

Şirketin 30/06/2008 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 980,038 Bin YTL (2007 Yılı 1,031,165 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 16,317 Bin YTL olmuştur (2007 Yılı 23,850 Bin YTL). 30/06/2008 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 24,553,309 Bin YTL (2007 Yılı 25,245,418 Bin YTL ), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 576,737 Bin YTL (2007 Yılı 764,679 Bin YTL) olmuştur.

2008 yılının ilk altı ayında toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2007 yılı sonuna göre yüzde 3 oranında azalırken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü yüzde 6 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. Meral Hollaoğlu'nun 02/05/2008 tarihinde istifaen ayrılması nedeniyle, yerine Yaşar Güneş atanmıştır. 30/06/2008 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
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	02/05/2008
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. 30/06/2008 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

<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**

30/06/2008 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
NAMİK 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 altı ayında Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

**1.5. SERMAYE YAPISI**

---

30/06/2008 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
Yaşar Güneş	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****30 Haziran 2008 Tarihi İtibariyle Bilanço***(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)*

Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007	
<b><u>VARLIKLAR</u></b>			
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5,073,446	7,642,867
Finansal Yatırımlar	5	3,727,081	3,476,400
Ticari Alacaklar	6	2,012,922	874,445
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	1,960,186	836,643
-Diğer ticari alacaklar	6	52,736	37,802
Diğer Alacaklar	7	-	52,644
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	-	25,960
-Diğer alacaklar	7	-	26,684
Diğer Dönen Varlıklar	12	104,148	110,105
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>			
Maddi Duran Varlıklar	10	5,725	6,452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	17,605	23,015
Ertelenen Vergi Varlıkları	9	135,514	250,706
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>11,076,441</b>	<b>12,436,634</b>
<b><u>KAYNAKLAR</u></b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar	6	33,822	12,363
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6	-	-
-Diğer ticari borçlar	6	33,822	12,363
Diğer Borçlar	7	352,406	356,835
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7	239,500	239,500
-Diğer borçlar	7	112,906	117,335
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	571,421	313,195
Borç Karşılıkları	10	679,457	1,211,574
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10	109,787	103,112
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>9,329,548</b>	<b>10,439,555</b>
Ödenmiş Sermaye	13	1,000,000	1,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	13	172,179	172,179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	2,807,972	2,291,833
Geçmiş Yıl Karları	13	1,764,155	1,688,761
Net Dönem Karı		3,585,242	5,286,782
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>11,076,441</b>	<b>12,436,634</b>

### HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Gelir Tablosu

(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

		Sınırlı Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2007 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Satış Gelirleri	14	6,067,348	3,602,036	4,812,437	2,478,862
<b>BRÜT KAR</b>		<b>6,067,348</b>	<b>3,602,036</b>	<b>4,812,437</b>	<b>2,478,862</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(13,099)	(12,990)	(230)	(125)
Genel Yönetim Giderleri	15	(2,301,261)	(1,195,862)	(2,458,006)	(1,194,407)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(16,545)	(8,441)	(16,135)	(10,481)
Diğer Faaliyet Gelirleri		1,066	289	32,914	13,747
Diğer Faaliyet Giderleri		(17,897)	(15,263)	(1,142)	-
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>3,719,612</b>	<b>2,369,769</b>	<b>2,369,838</b>	<b>1,287,596</b>
Finansman Gelirleri	17	770,364	347,832	1,071,332	370,128
Finansman Giderleri	18	(5,869)	(2,849)	(7,771)	(4,935)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>4,484,107</b>	<b>2,714,752</b>	<b>3,433,399</b>	<b>1,652,789</b>
<b>Vergi gideri</b>		<b>(898,865)</b>	<b>(546,707)</b>	<b>(689,102)</b>	<b>(325,664)</b>
- Dönem vergi gideri	19	(783,673)	(607,728)	(648,174)	(376,098)
- Ertelemiş vergi gideri	19	(115,192)	61,021	(40,928)	50,434
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>3,585,242</b>	<b>2,168,045</b>	<b>2,744,297</b>	<b>1,327,125</b>