



**HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.**

# **2007 YILI FAALİYET RAPORU**

**27/03/2008**

## **İÇİNDEKİLER**

	<b><u>Sayfa No</u></b>
<b>I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER</b>	<b>3</b>
1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	<b>3</b>
1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	<b>4</b>
1.3. ÜST YÖNETİM	<b>5</b>
1.4. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI	<b>5</b>
1.5. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI	<b>5</b>
1.6. SERMAYE YAPISI	<b>6</b>
<b>II. FİNANSAL YAPI</b>	<b>6</b>
2.1. FİNANSAL GÖSTERGELER	<b>6</b>
2.2. SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI	<b>9</b>

## **I. 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 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. 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.'nin 31/12/2007 tarihi itibariyle yatırım fonları pazar payı %4.06 (2006 Yılı %4.28) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 7. sıradadır (2006 Yılı 8).

Şirketin 31/12/2007 tarihi itibariyle yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1,031,165 Bin YTL (2006 Yılı 901,334 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 23,850 Bin YTL olmuştur (2006 Yılı 34,127 Bin YTL). 31/12/2007 tarihi itibariyle B tipi

yatırım fonu piyasa büyüklüğü 25,245,418 Bin YTL (2006 Yılı 21,127,580 Bin YTL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 764,679 Bin YTL (2006 Yılı 736,171 Bin YTL) olmuştur.

2007 yılında toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2006 yılına göre yüzde 19 oranında artarken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü yüzde 13 oranında artmıştır.

### **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 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  
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**

31/12/2007 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>ATANMA TARİHİ</b>
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2007
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2007
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2007
Meral Hollaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2007
Osman Durmuş	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2007
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	04/07/2007

## **1.2.2. Denetleme Kurulu**

27/03/2007 tarihli Genel Kurul'da bir yıl süre ile onaylanan şirket denetçilerinden Neslihan Erkazancı'nın denetçilik görevinden 31/05/2007 tarihinde istifaen ayrılması nedeniyle, diğer denetçimiz Soner Irmak tarafından Kübra Füsün Özkınay şirket denetçiliğine atanmıştır.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>GÖREVİ</b>	<b>ATANMA TARİHİ</b>
Neslihan Erkazancı	Denetçi	27/03/2007-31/05/2007
Soner Irmak	Denetçi	27/03/2007
Kübra Füsün Özkınay	Denetçi	31/05/2007

## **1.3. ÜST YÖNETİM**

31/12/2007 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
NAMIK 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. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI**

2007 yılı içerisinde Şirkete 5 kişi alınmış, 5 kişi de ayrılmıştır. Yılsonu itibariyle toplam personel sayısı 18 olup, yıllık ortalaması 17 kişidir (2006 Yılı ortalaması 17 kişi).

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

Şirketin 31/12/2007 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 101,011 YTL'dir (2006 Yılı 108,630YTL).

## **1.5. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI**

2007 Yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı yoktur ama adres değişikliği yapılmıştır. Şirket Merkezi, 13 Temmuz 2007 tarihinde yeni adresine taşınmıştır.

### **Eski Adres:**

Ayazağa Mahallesi Ahi Evran Caddesi Dereboyu Sokak Kat:4  
34398 Maslak-Şişli, İstanbul

### **Yeni Adres:**

Büyükdere Caddesi No:122 D Blok Kat: 9  
34394 Esentepe-Şişli, İstanbul

## **1.6. SERMAYE YAPISI**

31/12/2007 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye artırımı 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
Meral Hollaoğlu	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**

### **2.1. FİNANSAL GÖSTERGELER**

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., 31/12/2007 tarihli, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, ayrıntılı bilanço hesapları ve gelir tablosu aşağıdadır.

#### **2.1.1. Bilanço**

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Bilanço

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

	<b>31 Aralık 2007</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b><u>VARLIKLAR</u></b>		
Hazır Değerler	7,642,867	6,991,684
Menkul Kıymetler (net)	3,476,400	7,461,540
Ticari Alacaklar (net)	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	933,072	805,857
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	104,122	35,754
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>12,156,461</b>	<b>15,294,835</b>
Ticari Alacaklar (net)	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	-	-
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Finansal Varlıklar (net)	-	-
Maddi Varlıklar (net)	6,452	522
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	23,015	40,424
Ertelenen Vergi Varlıkları	250,706	159,694
Diğer Duran Varlıklar	-	-
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>280,173</b>	<b>200,640</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>12,436,634</b>	<b>15,495,475</b>

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>31 Aralık 2007</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
Finansal Borçlar (net)	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	12,363	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	239,500	2,360
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	1,524,769	1,183,948
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	117,335	102,729
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1,893,967</b>	<b>1,300,784</b>
Finansal Borçlar (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	-	-
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	103,112	115,468
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükleri</b>	<b>103,112</b>	<b>115,468</b>
<b><u>ÖZSERMAYE</u></b>		
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	3,673,797	2,687,525
Yasal Yedekler	2,291,833	1,305,561
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	1,381,964	1,381,964
Özel Yedekler	-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış	-	-
Kazançları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Geçmiş Yıllar Karları	302,438	302,438
Net Dönem Karı	5,286,782	9,912,722
<b>Toplam Sermaye ve Yedekler</b>	<b>10,439,555</b>	<b>14,079,223</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>12,436,634</b>	<b>15,495,475</b>

## **2.1.2. Gelir Tablosu**

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

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

	<b>31 Aralık 2007</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		
Hizmet Gelirleri (net)	9,874,661	14,517,274
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>	<b>9,874,661</b>	<b>14,517,274</b>
Faaliyet Giderleri (-)	(5,201,778)	(4,139,794)
<b>Net Esas Faaliyet Karı</b>	<b>4,672,883</b>	<b>10,377,480</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	1,980,683	2,116,410
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(38,435)	(12,968)
Finansman Giderleri (-)	-	-
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>6,615,131</b>	<b>12,480,922</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	-	-
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>6,615,131</b>	<b>12,480,922</b>
Vergi Gideri	(1,328,349)	(2,568,200)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>5,286,782</b>	<b>9,912,722</b>
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	5.2868	9.9127

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.

## **2.1.3. Finansal Rasyolar**

<b>Gösterge</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar	6.42	11.76
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	%84	% 91



## **2.2. SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI**

31 Aralık 2007 tarihli bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Yeterliliği Tabloları :

### **SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI HESAPLAMA TABLOSU**

<b>NO</b>	<b>KALEM</b>	<b>DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN (YTL)</b>
<b>1</b>	<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>10,439,555.00</b>
<b>2</b>	<b>İNDİRİMLER (Tebligin 4 üncü maddesi uyarınca)</b>	<b>157,274.12</b>
	Maddi Duran Varlıklar (md. 4/a-1)	6,452.00
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar (md. 4/a-2)	23,015.00
	Finansal Duran Varlıklar (md. 4/a-3)	
	Diğer Duran Varlıklar (md. 4/a-4)	250,706.00
	İlişkili Kisi ve Kurumlardan Alacaklar (md. 4/b)	933,072.00
<b>3</b>	<b>SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI</b>	<b>10,234,021.55</b>
<b>4</b>	<b>RİSK KARŞILIĞI</b>	<b>510,260.26</b>
	Pozisyon Riski	128,271.28
	Karsi Taraf Riski	381,988.98
	Döviz Kuru Riski	0.00
	Yoğunlaşma Riski	0.00
<b>5</b>	<b>SON ÜÇ AYLIK FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>1,333,083.65</b>
<b>6</b>	<b>TOPLAM BORÇLAR</b>	<b>1,893,967.00</b>
<b>7</b>	<b>GEREKLİ ASGARİ ÖZSERMAYE</b>	<b>270,000.00</b>
<b>8</b>	<b>SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI (veya AÇIĞI)</b>	<b>8,900,937.90</b>
<b>9</b>	<b>ASGARİ ÖZSERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)</b>	<b>10,121,295.68</b>
<b>10</b>	<b>TOPLAM BORÇLAR/SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI</b>	<b>0.29</b>
<b>11</b>	<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>1,000,000.00</b>
<b>12</b>	<b>GEREKLİ ASGARİ ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>67,500.00</b>
<b>13</b>	<b>ÖDENMİŞ SERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)</b>	<b>932,500.00</b>

**LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU**

		<b>BAĞIMSIZ DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN</b>
	<b>Kalemler</b>	<b>Net Tutar (YTL)</b>
<b>A</b>	<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>12,052,339.0</b>
1	Hazir Degerler	7,642,867.00
2	Sermaye Piyasasi Araclari	3,476,400.00
3	Kisa Vadeli Ticari Alacaklar	933,072.00
4	Stoklar	
<b>B</b>	<b>KISA VADELİ BORCLAR</b>	<b>1,893,967.0</b>
1	Finansal Borclar	
2	Ticari Borclar	12,363.00
3	Diger Kisa Vadeli Borclar	1,881,604.00
<b>C</b>	<b>DÖNEN VARLIKLAR / KISA VADELİ BORCLAR (A / B)</b>	<b>6.36</b>

