



HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2013 – 31/03/2013

2013/Mart

GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER	3
I.KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
II.HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2013 YILI İLK ÇEYREK DEĞERLENDİRMESİ.	3
III.YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI.	4
IV.ÜST YÖNETİM.	6
V.İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI.	7
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.	9
FİNANSAL YAPI.....	10
I.BİLANÇO.....	10
II.GELİR TABLOSU.	11
III.ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.	13
IV.NAKİT AKIM TABLOSU.	13
V.KARLILIK VE BORÇ ÖDEME.	14
RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI.....	14

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 20 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. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu yatırım fonlarının toplam büyüklüğü danışmanlık verdiğimiz fon dahil 29/03/2013 tarihi itibarı ile 3.636 milyon TL'ye ulaşmış olup, emeklilik yatırım fonları pazar payı % 4,88; diğer yatırım fonları pazar payı %6,00'dir.

II. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2013 YILI İLK ÇEYREK DEĞERLENDİRMESİ

2013 yılının ilk çeyreğinde yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2012 yılsonuna oranla %5.86'dan %6.00 seviyesine gelmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, beşinci sıradaki yerini korumaktadır.

HSBC Portföy'ün 2013 yılı ilk çeyreği itibarı ile aktif büyüklüğü 14,3 milyon TL, faaliyet gelirleri 4,7 milyon TL, vergi öncesi karı ise 1,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31/03/2013 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.850.865 Bin TL (2012 Yılı 1.717.787 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 73.692 Bin TL olmuştur (2012 Yılı 52.552 Bin TL). 31/03/2013 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 30.233.428 Bin TL (2012 Yılı 28.622.477 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.837.853 Bin TL (2012 Yılı 1.432.419 Bin TL) olmuştur.

31/03/2013 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2012 yılı sonuna göre %6,71 oranında artmış, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü de %8,71 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 Optimal Denge 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 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 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 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 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.

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.

31/03/2013 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 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'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 Sertifika'sının yanısıra SPK Türev ve İleri Düzey lisanslarına sahiptir.

DENETLEME KURULU

31/03/2013 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

31/03/2013 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- Fon Yönetimi	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.

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

2013 yılının ilk çeyreğinde Şirkete şirkete personel giriş çıkışı olmamıştır. 31/03/2013 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 31/03/2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 72.980 TL'dir (31/12/2012: 90.496 TL).

VI. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2013 yılının ilk çeyreğinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

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

31 Mart 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

Global ekonomiye ilişkin yılın ilk çeyreğinde açıklanan veriler ekonomik aktivitedeki farklılaşmanın daha da belirginleştiğini gösterdi. Avrupa Bölgesi'ne ilişkin açıklanan veriler ekonomideki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, ABD tarafından gelen veriler, Ocak ayı ile birlikte yürürlüğe giren vergi ayarlamaları ve bütçe kesintilerine rağmen ekonomik aktivitenin güçlü devam ettiğine referans verdi. Hatırlatmak gerekirse mevcut tahminlere göre Avrupa Bölgesi ekonomisinin 2013 yılında %0.2 büyüyeceği tahmin edilirken, ABD ekonomisi için büyüme beklentileri %1.9 seviyesinde bulunuyor. Yılın ikinci çeyreğinde özellikle Avrupa tarafındaki gelişmelerin önemli olabileceğini düşünmekle birlikte, sorunlu Avrupa ülkelerine dair gelecek haber / açıklamaların takip edileceğini düşünüyoruz.

Türkiye tarafında 2013'ün ilk çeyreğinde Merkez Bankası'nın para politikası kararları öne çıktı. Öyle ki, Banka gecelik borçlanma faizini yılın ilk çeyreğinde 100 baz puan indirirken (%4.50'ye), gecelik borç verme faizini 200 baz puan indirerek (%7.50'ye), politika faiz koridorunu 300 baz puana daralttı. Enflasyon tarafında yükseliş eğilimi bir kez daha belirginleşirken, 2012'yi %6.2 seviyelerinde tamamlayan Tüfe enflasyonu 2013'ün ilk çeyreği sonrasında yeniden %7 seviyelerine yükseldi. Bunların dışında 4. çeyreğe ilişkin açıklanan büyüme verisi %1.4 olurken, 2012'nin tamamına ilişkin büyüme rakamı %2.2 oldu. Bununla birlikte cari açık 2012 yılını Usd 46.9bn seviyesinde tamamlarken, GSYİH'ya oran olarak %5.9 seviyelerinde gerçekleşti. Yılın ikinci çeyreğinde Merkez Bankası'nın para politikasında atacağı adımların önemli olacağını düşünmekle birlikte, ekonomik aktivitenin gidişatına referans verecek verilerin de takip edileceğini düşünüyoruz.

Finansal varlık gruplarının iyi performans gösterdiği 2013 ilk çeyreğinde genel olarak yatırım fonlarında da yüksek getiriler sağlanmıştır. Mevduat faizlerinde gözlemlenen düşüşler fon sektörünün de büyümesine imkan vermiştir. Tahvil ve bono faizlerindeki düşüş ile birlikte ortaya çıkan sermaye kazancı, IMKB hisse senedi piyasasındaki pozitif getiriler 2013 yılının ilk çeyreğinde yatırım fonu pazarını pozitif yönde etkileyen unsurlarolarak göze çarpmış ve yatırım fonları 2013 ilk çeyreğinde %6.7 büyüme göstermiş ve ilk çeyrek sonunda 32.1 Milyar TL toplam büyüklüğe ulaşmıştır. Öte yandan bireysel emeklilik fonları da devlet katkısının yıl başından itibaren uygulanmaya başlanması ile birlikte 2013 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonlarına paralel olarak %8 oranında büyüme kaydederek ve ilk çeyrek sonu itibari ile toplamda 22 Milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Önümüzdeki dönemde doğrudan devlet teşviği başta olmak üzere kamu ve özel sektörün desteği ile Bireysel Emeklilik Sisteminin daha fazla ön plana çıkması ve fon sektörünün 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 sektörününün sağlıklı büyüme çizgisini yakalayacağı ortamın oluşması beklenmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi, 2013 ilk çeyrek sonu itibarı 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 vermeye devam edecektir. Bu çerçevede, 2013 ilk çeyrek sonu itibarı ile özellikle danışmanlık verdiği yurtdışındaki fonlar ve mevcut çoklu varlık fonlarındaki büyüme ile HSBC'nin yönettiği toplam fon büyüklüğü 3.6 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 2013 ilk çeyreğinde karlılık anlamında 2012 yılı başından itibaren gerçekleşen yönetim komisyonlarındaki azalış nedeni ile ortaya çıkan karlılık azalışının negatif etkilerini de ortadan kaldırmıştır.

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 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.

FİNANSAL YAPI

I. BİLANÇO

	Dipnot referansları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		14.215.794	15.909.311
Nakit ve nakit benzerleri	4	846.944	6.511.092
Finansal yatırımlar	5	10.463.617	6.515.456
Ticari alacaklar	6	2.726.423	2.745.154
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.392.706	2.188.569
- Diğer ticari alacaklar		333.717	556.585
Diğer alacaklar	7	38.872	3.600
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		36.472	1.200
- Diğer alacaklar		2.400	2.400
Diğer dönen varlıklar	12	139.938	134.009
Duran varlıklar		82.167	181.359
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	49	86
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	-	-
Diğer duran varlıklar	12	538	1.048
Ertelenen vergi varlıkları	20	81.430	180.075
Toplam varlıklar		14.297.961	16.090.670
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.357.741	1.658.200
Ticari borçlar	6	17.751	12.980
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	-	-
- Diğer borçlar		17.751	12.980
Diğer borçlar	7	1.421.559	285.861
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	541.546	50.066
- Diğer borçlar		880.013	235.795
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	371.773	235.638
Diğer yükümlülükler	12	212.440	313.757
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	334.218	809.964
Uzun vadeli yükümlülükler		72.980	90.496
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	72.980	90.496
Özkaynaklar		11.867.240	14.341.974
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	6.636.158	6.261.518
Geçmiş yıllar karları	13	2.737.232	2.547.464
Net dönem karı		1.321.671	4.360.813
Toplam kaynaklar		14.297.961	16.090.670
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

II. GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyet geliri			
Satış gelirleri, net	14	4.768.589	3.007.025
Brüt kar		4.768.589	3.007.025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15, 16	(313)	(422)
Genel yönetim giderleri (-)	15, 16	(3.091.668)	(2.276.998)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15, 16	(30.198)	(30.198)
Diğer faaliyet gelirleri	17	81.196	49.026
Faaliyet karı		1.727.606	748.433
Finansal gelirler	18	234.903	515.636
Finansal giderler (-)	19	(152.120)	(172.355)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.810.389	1.091.714
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(390.073)	(340.272)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	20	(98.645)	(37.638)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.321.671	713.804
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		1.321.671	713.804
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	21	1,32	071

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 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
1 Ocak 2013		1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	4.360.813	(4.360.813)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
Yedeklere transferler	13	-	-	374.640	(374.640)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.321.671	1.321.671
31 Mart 2013		1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	1.321.671	11.867.240

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

	Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2013	Sınırlı İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem karı		1.321.671	713.804
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8, 9	37	15.214
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	7.469	6.400
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	(17.516)	(2.127)
Personel prim karşılığı	11	150.000	317.200
Konusu kalmayan karşılıklar		(77.418)	(48.120)
Gider tahakkuklarındaki değişim	12	(101.316)	(98.591)
Cari dönem vergi gideri	20	390.073	340.272
Ertelemiş vergi (gideri)/geliri	20	98.645	37.638
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		2.037	107.877
Faiz geliri		(225.343)	(100.253)
Komisyon gideri		120.179	3.747
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
Ticari alacaklardaki artış		222.868	147.717
Diğer alacaklardaki artış		-	81.515
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(205.337)	1.942.057
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)		(5.929)	19.200
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)		510	320
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		4.771	8.573
Diğer borçlardaki artış		644.218	206.510
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış/(azalış)		491.480	-
Ödenen personel primi	11	(633.215)	(524.638)
Vergi ödemeleri		(1.438.258)	(2.650.136)
Esas faaliyet karından sağlanan diğer nakit akımları		1.228.293	2.140.895
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		1.977.918	2.665.074
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/ sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8, 9	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları		-	-
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		(3.948.161)	2.386.962
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları		(3.948.161)	2.386.962
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Temettü ödemesi	13	(3.796.405)	(6.968.720)
Alınan faizler		225.343	100.253
Ödenen komisyonlar		(120.179)	(3.747)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.691.241)	(6.872.214)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(2.037)	(107.877)
Nakit ve nakit nenzeri değerler üzerindeki net azalış		(5.663.521)	(1.928.055)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.510.060	3.316.750
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	846.539	1.388.695

V. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2013	31/12/2012
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	6.029	9.594
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1700	0.1087

MALİ ORANLAR		
	31/03/2013	31/03/2012
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.092	0.059
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.1114	0.0667
Hisse Başına Kar	1.3216	0.7138

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.