

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2011-31/12/2011

Giriş ve İdari Faaliyetler	2
I.Kısaca HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	2
II.2011 Yılında Fonlarımıza İlişkin Gelişmeler.....	3
III.HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2011 Yılı Değerlendirmesi	4
IV.Yönetim ve Denetleme Kurulları.	5
V.Üst Yönetim.	7
VI.İnsan Kaynakları Politikaları.....	9
VII.Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.	9
VIII.HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Sermaye Yapısı.....	9
IX.HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi.	10
X.HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri.....	11
XI.Kar Payı Dağıtım Politikası.....	11
Finansal Yapı	12
I.Bilanço.....	12
II.Gelir Tablosu.....	13
III.Özsermaye Değişim Tablosu.....	14
IV.Nakit Akım Tablosu.....	15
V.Karlılık ve Borç Ödeme.....	16
Risk Yönetimi Politikaları	17

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

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 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" Sermaye Piyasası Kurulu (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" kayda alınmış ve 01 Ağustos 2006 tarihinde bu fonun satışına da başlanarak 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 unvanı 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.

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 bünyesinde Girişim Sermayesi Yatırım Danışmanlığı birimi 2008 yılından bu yana faaliyet göstermektedir. Bu işkolunun kuruluş amacı, HSBC Bank A.Ş.'nin Türkiye pazarındaki başarılı çalışmaları, yaygın şube ağı ve büyüyen kurumsal müşteri tabanının şirket evlilikleri ve girişim sermayesi için oluşturduğu sinerji ve elverişli yatırım ortamından yararlanmak üzere HSBC Grubu sermayesi ile Türk şirketlerine doğrudan sermaye yatırımı yapmayı amaçlayan HSBC Bank Plc'nin Principal Investments birimine gerekli desteği vermek olarak özetlenebilir.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., Lüksemburg'da kurulu HSBC'nin yurtdışından Türkiye piyasasına yatırım yapmak isteyen müşterilerine yönelik "HSBC Turkey Equity Global Investment Fund"ı yönetmeye başlamıştır.

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun'unun 37. ve 38. maddeleri gereğince, SPK'nın 30 Nisan 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" kurulmuştur. Bu şemsiye fon, HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşmaktadır.

"HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında 31/12/2009 tarihi itibarıyla 3 adet fon bulunmaktadır. Bunlardan SPK'nın 04 Mart 2008 tarihli izni ile kurulan "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Fonu"nun unvanı, SPK'nın 9 Temmuz 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci alt fon) olarak değiştirilerek "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altına alınmıştır. SPK'nın 02/07/2009 tarihli izni ile kurulan "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Yeşil Alt Fonu (İkinci alt fon)" da

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

“HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon” altında bulunmaktadır. Bunlara ilave olarak, SPK’nın 28/09/2009 tarihli onayı ile "B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Gri Alt Fonu" da “HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon” altında bulunmaktadır.

SPK dan alınan 08 Mayıs 2009 tarihli onayla, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu “HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu", "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fonu"na dönüştürülmüştür.

31/12/2009 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon’un altında 3 (üç) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

31/12/2010 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon’un altında 11 (onbir) ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

II. 2011 YILINDA FONLARIMIZA İLİŞKİN GELİŞMELER

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun’unun 37. ve 38. maddeleri gereğince, SPK’dan alınan izinlerle HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na bağlı “HSBC Bank B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu” kurulmuştur. Bu şemsiye fon, HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşmaktadır.

SPK’nın 15 Ekim 2010 tarihli izni ile “HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu” kurulmuştur. SPK dan alınan 27 Aralık 2010 tarihli izni ile “HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na bağlı B Tipi Değişken Premier Alt Fon” ve “HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na bağlı Özel Portföy Yönetimi Değişken Alt Fonu” kurulmuştur ve 10 Ocak 2011 tarihinde halka arz edilmiştir.

31/12/2011 dönem sonu itibarıyla, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 4 (dört), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu, kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan Koruma Amaçlı Şemsiye Fon’un altında 14 (ondört), kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan B Tipi Şemsiye Fonu’un altında 3 (üç), kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu, kurucusu Allianz Hayat ve Emeklilik olan 10 (on) adet Emeklilik Fonunu, kurucusu Fibabanka olan 3 (üç) adet Emeklilik Fonu ile kurucusu Yapı Kredi Emeklilik olan 1 (bir) adet yatırım fonunu yönetmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

III. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 2011 YILI DEĞERLENDİRMESİ

2011 yılında yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2010 yılsonuna oranla %5.31'den %5.64'e yükselmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, beşinci sıradaki yerini korumuştur.

HSBC Portföy'ün 2011 yılında aktif büyüklüğü 18,6 milyon TL, faaliyet gelirleri 9 milyon TL, vergi öncesi karı ise 9,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 31/12/2011 tarihi itibarıyla kurucusu HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.628.538 Bin TL (2010 Yılı 1.685.681 Bin TL), kurucusu Fibabanka A.Ş. olan B tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 15.742 Bin TL'dir. Kurucusu HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 48.588 Bin TL olmuştur (2010 Yılı 53.458 Bin TL). 31/12/2011 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 28.456.068 Bin TL (2010 Yılı 31.363.559 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.316.396 Bin TL (2010 Yılı 1.401.944 Bin TL) olmuştur.

31/12/2011 tarihi itibarıyla toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2010 yılı sonuna göre %9,13 oranında azalmış, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü ise %3,46 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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Çin Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiüçüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fon
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 Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Değişken Premier Alt Fon
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi Değişken Alt Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik YF
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik YF
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (EUR) Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma EYF

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Likit Fon
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Tahvil ve Bono Fonu
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Değişken Fon
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera H Esnek Grup E.Y.F.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin SPK'dan almış olduğu yetki belgeleri:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

IV. YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI

YÖNETİM KURULU

Yönetim kurulu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bir başkan ve dört üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

29/03/2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

31/12/2011 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Martin D. Spurling	Yönetim Kurulu Başkanı	05/08/2010
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24/03/2010
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Ayşe Savcı	Yönetim Kurulu Üyesi	04/10/2010
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010

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.

Ahmet Derviş ERELÇİN (*Yönetim Kurulu Başkan Vekili- HSBC Portföy*)

1984 yılı İstanbul Üniversitesi İşletme bölümü mezunudur. 1985 yılında Muhasebe ve Finans üzerine London School of Economics'de yüksek lisans yapmış, 1992 yılında da Lehigh Üniversitesinde İşletme ve Ekonomi doktorası yapmıştır. 1985 yılında İktisat Bankası T.A.Ş. Hazine departmanında analist olarak başladığı kariyerine, 1987-1988 yılları arasında T. Garanti Bankası AŞ'de Sermaye Piyasaları Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. 1988-1992 yılları arasında Lehigh Üniversitesi'nde Ekonomi dersleri vermiştir. 1992 yılında Türkiye'ye dönen Ahmet Derviş Erelçin İnterbank AŞ Hazine Departmanı'nda Ekonomistlik yapmıştır. 1993-1995 yılları arasında Finansbank AŞ'de Sermaye Piyasaları Bölüm Başkanlığı görevinde bulunduktan sonra 1995 yılında Demir Yatırım Ortaklığı'na Genel Müdürlük görevine getirilmiştir. 1997 yılında Demir Yatırım Menkul Değerler AŞ Genel Müdürü olarak atanmıştır. 30 Ekim 2001 tarihinde Demirbank TAŞ ve iştiraklerinin HSBC Bank ve iştirakleri ile birleşmesi sonucunda HSBC Yatırım'da Genel Müdür ve Murahhasa Aza / Yönetim Kurulu üyesi olmuştur. Ağustos

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

2003'te HSBC Yatırım'daki Genel Müdürlük görevinden ayrılmış, Yönetim Kurulu Üyeliği / Murahhas Azalık görevlerini sürdürürken, kuruluşu gerçekleştirilen HSBC Portföy'e de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak atanmıştır. Ağustos 2008 tarihinde HSBC Yatırım'daki murahhas azalık ve HSBC Portföy'deki genel müdürlük görevlerinden ayrılarak HSBC Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam etmektedir.

Yaşar GÜNEŞ (Yönetim Kurulu Üyesi)

1990-94 tarihleri arasında Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği lisans eğitimini ve 1995-97 tarihleri arasından aynı bölümde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Nisan 1995'de Yaşarbank AŞ Organizasyon Departmanı'nda iş hayatına başlamış, 1996 yılında Demirbank TAŞ Organizasyon Departmanı'na transfer olmuştur. 2001 yılından itibaren HSBC Bank bünyesinde Bireysel Operasyon ve Şube Destek ile Merkezi Operasyon birimlerinde yöneticilik yapmıştır. Ekim 2005 tarihinde İç Kontrol Birimi'ne atanmıştır. 2 Mayıs 2008'den itibaren de iç kontrol ve operasyonel risk yönetimi faaliyetlerinden sorumlu birim yöneticisi olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca aynı tarihten itibaren de HSBC Yatırım ve HSBC Portföy'de iç kontrol sisteminden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ayşe SAVCI (Yönetim Kurulu Üyesi)

1999 yılında Lehigh Üniversitesi (ABD) Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra aynı yıl içerisinde BankOne - JP Morgan Chase Bankasında (ABD) çalışmaya başlamıştır. Burada Krediler ve Pazarlama bölümlerinde farklı görevlerde çalıştıktan sonra, 2003 yılında Kredi Politikaları Bölüm Başkanlığı görevine getirilmiştir. 2004 yılında HSBC Bank AŞ'de Kredi ve Risk bölümünde çalışmaya başlayan Savcı, halen bu bölümde Grup Müdürü ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışma hayatına devam etmektedir.

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.

DENETLEME KURULU

29/03/2011 tarihli Olağan Genel Kurul'da Burçin Ozan ve Fırat Yurdakul, 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

31/12/2011 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	29/03/2011
Burçin Ozan	Denetçi	29/03/2011

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

V. ÜST YÖNETİM

31/12/2011 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Namık Aksel	Genel Müdür	18 Yıl
Gökhan Arıkoç	Grup Başkanı	13 Yıl
Ömer Gençal	Birim Yöneticisi- Fon Yönetimi	20 Yıl
Ercan Güner	Birim Yöneticisi	17 Yıl
Bekir Çağrı Özel	Birim Yöneticisi	11 Yıl

İbrahim 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.

Gökhan ARIKOÇ (*Grup Başkanı*)

Lisans eğitimini, 1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümünde tamamlamış, 2008 yılında INSEAD MBA bölümünden mezun olmuştur. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 2008 yılı Ağustos ayında Girişim Sermayesi Danışmanlığı Birim Müdürü olarak katılan Gökhan Arıkoç, halen aynı bölümde Grup Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. 1999 yılında Arthur Andersen Kurumsal Finansman bölümünde analist olarak başladığı kariyerine, 2002-2007 yılları arasında Ernst & Young Kurumsal Finansman bölümünde sırasıyla kıdemli uzman ve müdür olarak devam etmiştir. Gökhan Arıkoç, kurumsal finansman kariyeri boyunca birçok şirket birleşme ve satın alma, şirket satışı ve özelleştirme işleminde danışmanlık hizmeti vermiştir.

Ömer R. GENÇAL (*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 (*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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2011-31/12/2011

Bekir Çağrı ÖZEL (*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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

VI. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2011 yılında Şirkete 5 yeni personel alınmış olup ve Şirketten 3 kişi ayrılmıştır. 31/12/2011 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 19 olup, yıllık ortalaması da 18 kişidir.

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

Şirketin 31/12/2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 60.890 TL'dir (31/12/2010: 41.599 TL).

VII. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2011 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

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

31 Aralık 2011 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
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
Ayşe Savcı	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

IX. HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ'NİN SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

2011 yılında piyasaların seyrine öncelikli olarak Avrupa'daki Borç Krizi damga vurmuştur. Buna yılın ilk yarısında Arap baharı ve Japonya'daki deprem ve daha sonrasında uluslararası derecelendirme kuruluşlarının ABD dahil birçok ülkenin notlarını indirme furyası eklenince tüm dünyaya yayılan büyümeye dair endişeler artmış, bunun sonucunda yıl boyunca mali piyasalar dalgalı ve olumsuz bir seyir izlemiştir. Riskli varlıklarda önemli değer kayıplarının yaşandığı 2011 yılında Türk Mali Piyasaları da bu satıştan payını almıştır. Küresel alandaki olumsuz gelişmelerin yanı sıra, iç piyasada TCMB'nin temelde büyümeyi destekleyen düşük faizli ama eskiye nazaran tahmin edilmesi oldukça güçleşmiş değişken para politikasının etkisi ile Türkiye ekonomisi tarihsel olarak en yüksek cari açık seviyesine ulaşmış ve bu dönemde yabancı yatırımcıların Türk varlıklarına olan ilgisi azalmıştır. Sonuç olarak 2011'de Türk Lirası Amerikan Doları ve Euro sepeti karşısında %18'e yakın değer kaybetmiş, IMKB-30 endeksi %24 düşmüş ve gösterge devlet tahvilinin faizinde ise 400 baz puana yakın yükseliş yaşanmıştır. 2011 yılı fon endüstrisi açısından, özellikle geleneksel sabit ve değişken getirili yatırımlarda bulunan fonlar için, getiri yaratmanın son derece zor olduğu olumsuz bir yıl olarak tezahür etmiştir. .

Portföy yönetimi pazarında 2011 yılında, bireysel emeklilik fonları önceki yıllardan gelen istikrarlı büyümesini devam ettirmiş ancak yatırım fonlarında özellikle yukarıda bahsedilen olumsuz piyasa gelişmelerine bağlı olarak yaklaşık %8'lik bir küçülme gerçekleşmiştir. İki sektörün toplamında ise pazar kabaca 44 Milyar TL toplam büyüklük ile 2011 yılında büyüme kaydedememiş ve sabit kalmıştır. Pazardaki bu görünüme rağmen HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetimindeki fonlar 2011 yılı boyunca büyümeye devam etmiştir. Yıl sonu itibarıyla yabancı fonlar dahil yönetimdeki fonlar %19.3 büyüyerek toplamda 2.7 Milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu sonuç ile HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. yatırım fonlarındaki pazar payını %5.29'dan %5.67'ye ve bireysel emeklilik fonlarındaki pazar payını %1.60'tan %5.52'ye çıkartarak pazarda yönetilen fonların büyüklüğüne göre beşinci sıraya yerleşmiştir.

Emeklilik fonlarına bakıldığında 2011 yılında olumlu gelişmeler yaşanmıştır. Üçüncü çeyreğin başında Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin 528 milyon TL büyüklüğündeki 11 adet emeklilik fonu HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır. Geçmişte yapılmış portföy yöneticisi değişikliklerine bakıldığında bu tutar bireysel emeklilik sisteminin kuruluşundan bu yana gerçekleşmiş olan en büyük portföy yöneticisi değişikliği olarak görünmektedir ve bu anlamda kurumumuz için çok önemli bir kilometre taşıdır. Yılın ikinci yarısında ayrıca şirketimiz Yapı Kredi Emeklilik tarafından kurulan Pera H Esnek Grup Emeklilik fonunun da yönetimini üstlenerek , Anadolu Hayat Emeklilik'ten sonra portföyüne iki ayrı büyük emeklilik şirketini daha katarak hem sektörde kendini bu anlamda ayırıştırabilmiş, hem de pazar payını ciddi oranda artırmıştır.

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

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2011 yılında ciddi oranda pazar payı artırmasına rağmen sektörde yönetim komisyonlarındaki düşüş trendinden dolayı karlılığının azaldığı gözlenmektedir. Buna göre 2011 yılında gelirlerde %18'e varan düşüşe rağmen, büyümenin büyük oranda ikinci yarıda gerçekleşmesinin de etkisiyle yılın genelinde maliyetler etkin bir şekilde kontrol edilmiş ve şirketimizin faaliyet karındaki düşüşü %8.2 ile sınırlı kalması sağlanabilmiştir. Bunun sonucunda 2011 yılına ait vergi öncesi kar 9.8 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım fonu yönetim komisyonlarındaki azalmaya bağlı olarak portföy yönetimi sektörünün karlılığının 2012'de düşmeye devam etmesi beklenmektedir. Şirketimiz, piyasa koşullarının el verdiği ölçüde, yönetim komisyonlarından oluşacak gelir kaybını portföyündeki büyüme ile kısmen de olsa telafi etmeyi hedeflemektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

X. 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.

XI. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 17 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 2010 yılı net karından 838.703 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7.598.330 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

FİNANSAL YAPI

I. BİLANÇO

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.495.886	18.960.887
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.316.749	8.335.914
Finansal yatırımlar	5	11.317.067	6.308.680
Ticari alacaklar	6	3.603.170	4.107.223
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	3.181.601	3.942.918
- Diğer ticari alacaklar		421.569	164.305
Diğer alacaklar	7	82.805	82.637
Diğer dönen varlıklar	12	176.095	126.433
Duran varlıklar		146.778	308.779
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	897	2.369
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	21.971	61.736
Diğer duran varlıklar	12	1.178	1.498
Ertelenen vergi varlıkları	20	122.582	243.026
Toplam varlıklar		18.642.664	19.269.666
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.631.893	2.417.323
Ticari borçlar	6	6.310	1.063
Diğer borçlar	7	201.936	159.540
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	10.951	-
- Diğer borçlar		190.985	159.540
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	528.347	648.651
Diğer yükümlülükler	12	320.562	166.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	574.738	1.441.359
Uzun vadeli yükümlülükler		60.890	41.599
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	60.890	41.599
Özkaynaklar		16.949.881	16.810.744
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	5.492.771	4.654.068
Geçmiş yıllar karları	13	2.547.464	2.248.303
Net dönem karı		7.737.467	8.736.194
a) Toplam kaynaklar		18.642.664	19.269.666
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

II. GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri, net	14	15.021.418	18.260.960
Brüt kar		15.021.418	18.260.960
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15, 16	(2.009)	(1.245)
Genel yönetim giderleri (-)	15, 16	(6.175.559)	(8.515.050)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15, 16	(120.792)	(34.882)
Diğer faaliyet gelirleri	17	238.289	83.101
Faaliyet karı		8.961.347	9.792.884
Finansal gelirler	18	864.719	1.049.196
Finansal giderler (-)	19	(25.368)	(37.034)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		9.800.698	10.805.046
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(1.942.787)	(2.336.789)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(120.444)	267.937
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		7.737.467	8.736.194
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		7.737.467	8.736.194
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	21	7,74	8,74

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

III. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	düzeltilmesi enflasyon farkı	Sermaye ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kardan Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010		1.000.000	172.179	3.588.790	1.764.155	11.186.920	17.712.044
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	11.186.920	(11.186.920)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(9.637.494)	-	(9.637.494)
Yedeklere transferler	13	-	-	1.065.278	(1.065.278)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	8.736.194	8.736.194
31 Aralık 2010		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		7.737.467	8.736.194
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8, 9	48.871	58.211
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	300	(33.200)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	19.291	6.780
Personel prim karşılığı	11	524.638	1.391.559
Gider tahakkuklarındaki değişim	12	153.852	(16.148)
Konusu kalmayan karşılıklar	11	(219.247)	-
Cari dönem vergi gideri	20	1.942.787	2.336.789
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	120.444	(267.937)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		67.675	17.316
Faiz geliri		(783.403)	(981.719)
Faiz gideri		6.041	11.683
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		9.618.716	11.259.528
Ticari alacaklardaki artış		(257.264)	(47.050)
Diğer alacaklardaki artış		-	(81.490)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		761.149	(6.430)
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)		(49.662)	61.791
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)		320	(1.498)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		5.247	(15.814)
Diğer borçlardaki artış		31.445	154
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış/(azalış)		10.951	(2.360)
Ödenen personel primi	11	(1.172.312)	(408.474)
Vergi ödemeleri		(2.106.733)	(2.504.891)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		6.841.857	8.253.466
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/ sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8, 9	(7.634)	-
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		(5.008.387)	364.110
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları			
		(5.016.021)	364.110
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Temettü ödemesi	13	(7.598.330)	(9.637.494)
Alınan faizler		832.243	981.512
Ödenen komisyonlar		(11.726)	(11.683)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(6.777.813)	(8.667.665)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri			
		(67.675)	(17.316)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış			
		(5.019.652)	(67.405)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	8.334.487	8.401.892
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.314.835	8.334.487

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

V. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2011	31/12/2010
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	11.334	7.8438
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0908	0.1276

MALİ ORANLAR		
	31/12/2011	31/12/2010
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.415	0.4534
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.4565	0.5197
Hisse Başına Kar	7.7375	8.7362

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
01/01/2011-31/12/2011

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.

