



## HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2013 – 30/09/2013

2013 / Eylül

<b>GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER.....</b>	<b>2</b>
I.Kısaca HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ....	2
II. Yönetim Kurulu.....	3
III. Üst Yönetim.....	6
IV.Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.....	8
V.Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler.....	8
VI.HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sermaye Yapısı.....	8
VII.HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri.....	8
VIII. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi.....	9
IX.İnsan Kaynakları Politikası.....	9
X. Kar Payı Dağıtım Politikası.....	10
XI.Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri.....	10
XII.Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgi.....	10
XIII.Yatırımdaki Gelişmeler / Teşvikler.....	10
XIV. İlişkili Taraflarla İşlemler.....	10
<b>Finansal Yapı.....</b>	<b>13</b>
I.Finansal Yatırımlar.....	13
II.Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	14
III.Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....	15
IV.Özkaynaklar Değişim Tablosu.....	16
V.Nakit Akış Tablosu.....	17
VI.Karlılık ve Borç Ödeme.....	18
<b>Risk Yönetimi Politikaları.....</b>	<b>19</b>
<b>2013 Yılı'nın Dokuz Aylık Dönemine İlişkin Değerlendirmeler.....</b>	<b>20</b>
<b>Diğer Hususlar.....</b>	<b>20</b>

## GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

### I. KISACA HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HSBC Yatırım 23 Aralık 1996 tarihinde Demir Yatırım adı altında kurulmuştur. 30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Demir Yatırım'ın, HSBC Yatırım ile birleşmesi ve birleşme Sözleşmesinin imzalanması ve neticesinde HSBC Yatırım'ın infisahı ve yeni birleşmiş Şirket'in ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmış ve birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde tamamlanmıştır. HSCB Yatırım, yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal müşterilere sermaye piyasası ürünlerinin alım-satım işlemlerinde aracılık ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

HSBC Bank'ın 335 şubesi HSBC Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir. Borsa Üssü olarak adlandırılan ve içinde seans odası ve uzman yatırım personeli bulunan 9 şube kanalıyla hizmet vermektedir.

HSBC Yatırım'ın 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 35,6 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 17.9 milyon TL ve 99 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

HSBC Yatırım 2013 yılının dokuz aylık döneminde, hisse senedi işlemlerinde %2.60 pazar payı elde ederek 87 aracı kurum içinde 12. sırada yer almıştır ve 32.3 milyar TL'lik işlem hacmi elde etmiştir.

HSBC Yatırım'ın S.P.K.'dan almış olduğu yetki ve işlem belgeleri:

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetleri Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

13 Ağustos 2003 tarihinde şirket sermayesinin %99.99'u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olan HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi kurulmuştur. HSBC Portföy'ün kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. HSBC Portföy, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi'ni, Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'ni almıştır.

**II. YÖNETİM KURULU****YÖNETİM KURULU**

Yönetim Kurulu 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dokuz üye olmak üzere toplam onbir kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketin 27/03/2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

30/09/2013 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Martin David Spurling	Yönetim Kurulu Başkanı	24/03/2010
Ali Batu Karaali	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11/01/2011
Ali Dünder Parlar	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Taylan Turan	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Necdet Murat Şarsel	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Michael John Duff	Yönetim Kurulu Üyesi	16/01/2012
Sanjeeb Kumar Patra	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Süleyman Selim Kervancı	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Tolga Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Rüçhan Çandar	Yönetim Kurulu Üyesi	01/11/2012

**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.

**Ali Batu KARAALİ** (*Yönetim Kurulu Başkan Vekili-HSBC Yatırım ve HSBC Portföy*)

1984 Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği mezunudur. 1984-1986 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi'nde Endüstri Mühendisliği üzerine yüksek lisans yapmıştır. Ayrıca 1984-1987 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde Araştırma görevlisi olarak çalışmıştır. 1987-1989 yılları arasında İktisat Bankası T.A.Ş.'de Döviz Piyasası Müdür Yardımcısı, 1989-1991 yılları arasında Bahreyn Citibank NA'da Para Piyasası Müdür Yardımcısı, 1991-1995 yılları arasında Chemical Bank AŞ'de Genel Müdür Yardımcısı Vekili olarak çalıştıktan sonra, 1995-1996 yılları arasında finansal danışmanlık yapmıştır. 1996-2001 yıllarında Citibank NA'da Hazine Genel Müdür Yardımcısı Vekili ve 2002 yılında aynı kurumun Bahreyn Merkezinde Hazine Genel Müdür Yardımcısı Vekili olarak görev almıştır. 2002-2004 yıllarında HSBC Bank'ta Hazine Grup Başkanı olarak görev almıştır. 2004-2006 yıllarında Londra'da Merrill Lynch Yerel Para Birimi Türk Lirası Direktörü olarak çalıştıktan sonra HSBC Bank'ta Ağustos 2006 itibarıyla Hazine ve Sermaye Piyasalarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine getirilmiştir. 11 Ocak 2011 tarihi itibarıyla HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevine atanmıştır.

**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.

**Taylan TURAN** (Yönetim Kurulu Üyesi)

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 A.Ş.'de Finansal Kontrol'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinin yanı sıra HSBC Menkul Değerler A.Ş. ile HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

**Necdet Murat ŞARSEL** (Yönetim Kurulu Üyesi)

1987 Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği mezunudur. 1989-1992 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi'nde Ekonomi üzerine Yüksek Lisans yapmıştır. 1987-1989 yılları arasında Tekfen Construction Co. Inc. Taif Suudi Arabistan'da Planlama ve Raporlama Mühendisi olarak görev almış, 1989-1992 yıllarında Koç-Amerikan Bank A.Ş.de Yatırım Bankacılığı Müdür Yardımcısı, Citibank İstanbul Kurumsal Finans Genel Müdür Yardımcısı Vekili, 1994-1999 yıllarında Citibank İstanbul Kurumsal Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı, 1999-2000 yıllarında Citibank İstanbul Çalışma Kolu Genel Müdür Yardımcısı ve 2000-2002 yıllarında Citibank İstanbul Kurumsal Risk Kontrol Genel Müdür Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 2002 yılında HSBC Bank bünyesine katılan Necdet Murat Şarsel 30 Temmuz 2004 tarihinde Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

**Michael John DUFF** (Yönetim Kurulu Üyesi)

İş hayatına Merrill Lynch'de Equity Sales bölümünde başlayan Michael John Duff bu görevini 1988-1991 yılları arasında sürdürmüştür. Aynı görevi 1991-1994 yılları arasında Lehman Brothers'da, 1994 yılında ise Deutsche Bank'ta sürdürmüştür. Michael John Duff, 1994-2001 yılları arasında Latin Amerika Equity Sales Başkanı olarak Dresdner Kleinwort Wasserstein şirketinde görev almıştır. Aynı şirkette 2001-2003 yılları arasında Hedge Fon Satış Direktörlüğü yapmıştır. 2003 yılında HSBC'ye katılmış, 2003-2005 yılları arasında Hedge Fon Satış Direktörlüğü, 2005-2006 yılları arasında da Hedge Fon Satış Başkanlığı görevlerinde bulunmuş, 2006-2009 yılları arasında Paneuropean Equity Sales Direktörlüğü görevlerini yerine getirmiştir. Michael John Duff 2009'dan itibaren HSBC'deki görevine CEEMEA Başkanı olarak devam etmektedir.

**Sanjeeb Kumar PATRA** (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

Sanjeeb Kumar Patra Jadavpur Üniversitesi Bilgisayar mühendisliğinden lisans, Indian Institute of Management Calcutta'dan yüksek lisans diplomalarına sahiptir.1992 yılında HSBC' ye katılmış ve aralarında Mumbai, Hong Kong, Bangkok, Tokyo, Bangalore ve Londra'nın da bulunduğu, dünya genelinde çeşitli ofislerde görev almıştır. Bu zaman diliminde içerindeTicari Bankacılık,Takas Saklama ve Global piyasaların da bulunduğu değişik departmanlarda görev almış olup, uzmanlık alanı risk yönetimidir.

**Süleyman Selim KERVANCI** (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

Lisans Eğitimini İTÜ Elektrik Mühendisliği'nde tamamlayan Kervancı, yüksek lisans eğitimini Vrije Universiteit Brussel İşletme bölümünde tamamlamıştır. 1994-1995 yılları arasında Nexans Türkiye Endüstri Tic. A.Ş.de satış mühendisi olarak görev yapmıştır. 1996 yılında HSBC Bank A.Ş.de göreve başlayan Kervancı, ilk iki yıl Analist ve Yönetmen olarak daha sonraki iki yıl Kurumsal Bankacılığa Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 2000-2001 yılları arasında aynı görevine Müdür olarak devam etmiştir. 2001-2005 yılları arasında Finansal Kurumlar ve Muhabir Bankacılıktan Sorumlu Grup Başkanı olarak görevini sürdürmüştür. 2005 yılından itibaren Yatırım Bankacılığında sorumlu Grup Başkanı olarak görev yapan Selim Kervancı, 8 Ekim 2010 tarihinde HSBC Bank A.Ş. Küresel ve Yatırım Bankacılığında Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine başlamıştır.

**Tolga KOYUNCU** (*Yönetim Kurulu Üyesi*)

Boğaziçi Üniversitesi makine mühendisliğinden mezun olan Koyuncu, yüksek lisansını Yeditepe Üniversitesi'nde İşletme üzerine yapmıştır. Üniversiteden mezun olduğu yıl iş hayatına başlayan Koyuncu ilk iş deneyimine trader olarak Finans Yatırım'da başlamıştır. 1998-1999 yılları arasında Osmanlı Bankası'nda hisse satış bölümünde başkan yardımcısı olarak görev almıştır. 1999 yılında İktisat Yatırım Bankasına geçen Koyuncu burda da hisse satış bölümünde Müdür olarak görev yapmıştır. 3 yılın ardından Oyak Yatırım'da yabancı kurumsal müşterilerden sorumlu Grup Müdürü olan Koyuncu, buradaki görevini 5 yıl sürdürmüştür. 2007 yılında Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'de hisse satış biriminde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Koyuncu buradaki görevini Hisse Senetleri Başkanı olarak tamamlamıştır. 2011 yılında HSBC Yatırım'a Genel Müdür olarak atanan Koyuncu buradaki görevini sürdürmektedir.

**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.

**III. ÜST YÖNETİM**

30/09/2013 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Tolga Koyuncu	Genel Müdür	18 Yıl
Sevda Arslan	Birim Yöneticisi - Fon Operasyon	17 Yıl
Bülent Yurdağül	Direktör- Araştırma	15 Yıl
Selda Timur	Kıdemli Birim Yöneticisi – Muhasebe ve İdari İşler	20 Yıl
Ebru Güner	Birim Yöneticisi – İç Kontrol	22 Yıl
Gökhan Saydar	Direktör – Kurumsal Finansman	13 Yıl
Cenk Orçan	Direktör – Araştırma	16 Yıl
Teoman Aker	Birim Yöneticisi – Şubeler Koordinasyon	23 Yıl
Levent Güllü	Birim Yöneticisi – Finansal Kontrol & Vergi	13 Yıl
Ertan Bağrıaçık	Birim Yöneticisi – Teftiş	10 Yıl

**Tolga KOYUNCU** (*Genel Müdür-HSBC Yatırım*)

Boğaziçi Üniversitesi makine mühendisliğinden mezun olan Koyuncu, yüksek lisansını Yeditepe Üniversitesi'nde İşletme üzerine yapmıştır. Üniversiteden mezun olduğu yıl iş hayatına başlayan Koyuncu ilk iş deneyimine trader olarak Finans Yatırım'da başlamıştır. 1998-1999 yılları arasında Osmanlı Bankası'nda hisse satış bölümünde başkan yardımcısı olarak görev almıştır. 1999 yılında İktisat Yatırım Bankasına geçen Koyuncu burda da hisse satış bölümünde Müdür olarak görev yapmıştır. 3 yılın ardından Oyak Yatırım'da yabancı kurumsal müşterilerden sorumlu Grup Müdürü olan Koyuncu, buradaki görevini 5 yıl sürdürmüştür. 2007 yılında Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'de hisse satış biriminde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Koyuncu buradaki görevini Hisse Senetleri Başkanı olarak tamamlamıştır. 2011 yılında HSBC Yatırım'a Genel Müdür olarak atanan Koyuncu buradaki görevini sürdürmektedir.

**Sevda ARSLAN** (Birim Yöneticisi)

1996 yılında Selçuk Üniversitesi ve 2004 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi, İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1996-1997 yıllarında İnterbank ve İnter Yatırım Operasyon Bölümünde Uzman Yardımcısı, 1998-1999 yıllarında Bayındır Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Bölümünde Yetkili olarak görevini sürdürmüştür. 20 Mart 2000 tarihinde Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Bölümünde Yetkili olarak göreve başlayan Arslan ve 2007 yılından itibaren görevini birim yöneticisi olarak devam ettirmektedir.

**Bülent YURDAGÜL** (Direktör)

1996 yılında Marmara Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1998 yılında University of California-Irvine'dan İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. 1998-1999 yılları arasında Ulusal Yatırım ve 2000-2002 yılları arasında Demir Yatırım Araştırma Birimleri'nde uzman ve kıdemli analist olarak çalışmış, 2001 tarihinde HSBC Yatırım Menkul Değerler Araştırma Departmanı'na Müdür Yardımcısı görevine atanmıştır. 2001-2005 yılları arasında HSBC Menkul Değerler A.Ş.'de Müdür Yardımcısı olarak çalışmış, 2005 yılı Ağustos ayından bu yana da HSBC Yatırım Araştırma Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

**Selda TİMUR** (Kıdemli Birim Yöneticisi)

1991 yılında Marmara Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına Öncü Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde yurt içi satış ekibinde başlamıştır. Daha sonra aynı kurumda iç denetim bölümünü kurmuştur. 1996 yılında Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde iç denetim biriminin kurulması görevini üstlenmiştir. 2001 yılından 2012 yılı şubat ayına kadar HSBC Yatırım Teftiş Kurulu Birim Yöneticiliği görevinde bulunmuştur. 2012 yılı Şubat ayından itibaren de Muhasebe ve İdari İşler Kıdemli Birim Yöneticisi olarak görev yapmaktadır. Selda Timur, Türkiye İç Denetim Enstitüsü Kurucu Üyesidir.

**Ebru GÜNER** (Birim Yöneticisi)

1990 yılında Mimar Sinan Üniversitesi İstatistik bölümünden mezun olmuştur. 1991-1994 yılları arasında sırasıyla Rehber, Başkent ve Pasifik Menkul Değerler şirketlerinde çeşitli birimlerde görev yaptıktan sonra, 1994 yılında Demirbank Yatırım Bankacılığında göreve başlamıştır. Demirbank'ta 1994-1997 yılları arasında VIP seans odası yöneticiliği yaptıktan sonra risk izleme biriminde iş hayatına devam etmiştir. 1997 yılından itibaren risk izleme, iç denetim gibi kontrol birimlerinde çalışmıştır ve HSBC ile birleşmenin ardından kurulmuş olan İç Kontrol biriminde görevini devam ettirmektedir. Halen aynı bölümde birim yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

**Gökhan SAYDAR** (Direktör)

1995 yılında İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuş ve 1998 yılında Koç Üniversitesi'nden İş İdaresi dalında Yüksek Lisans derecesi almıştır. 1998-2001 yılları arasında PDF Kurumsal Finansman danışmanlık şirketinde kıdemli uzman olarak görev yapan Gökhan Saydar, 2003 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye katılmış ve 2005 yılı Kasım ayında Bölüm Yöneticisi olarak görevinden ayrılmıştır. HSBC'deki kariyerine 2005 yılı Aralık ayında başlayan Gökhan Saydar, Eylül 2007'den bu yana Birim Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

**Cenk ORÇAN** (Direktör)

1994 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1996 yılında University of San Francisco'dan İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. 1996-2000 yılları arasında Koç Yatırım Menkul Değerler ve EGS Yatırım Menkul Değerler Araştırma Birimleri'nde analist ve kıdemli analist olarak çalıştıktan sonra 2000 yılı Mart ayında HSBC Yatırım Menkul Değerler Araştırma Departmanı'nda Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2005 yılı Ağustos ayından bu yana HSBC'de Araştırma Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

**Teoman AKER** (Birim Yöneticisi)

Kabataş Erkek Lisesi'nden mezun olduktan sonra 1987 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1988 yılında da İşletme İktisadi Enstitüsü'nden mezun oldu. 1991 yılına kadar Yapı Kredi Bankası'nda Yatırım Uzmanı olarak çalıştı. 1991 - 1995 yılları arasında Işıklar Menkul Kıymetler'in Borsa Temsilcisi olarak İMKB'de brokerlik yaptı. 1995 yılından 1997 yılına kadar toptan gıda ticaretinde faaliyet gösteren aile şirketine yöneticilik yaptıktan sonra 1997 yılında Demir Yatırım Borsa Temsilcisi ünvanı ile İMKB'de broker olarak sektöre döndü. 2004 yılında HSBC Yatırım Şubeler Koordinasyon bölümünde görev aldı. 2006 yılından bu yana bölümün yönetimini sürdürmektedir.

**Levent GÜLLÜ** (Birim Yöneticisi)

2000 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2000-2005 yılları arasında HSBC Yatırım Finansal Planlama ve Kontrol bölümünde yönetmen yardımcısı ve yönetmen, 2005-2006 Ağustos tarihleri arasında Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2007-2008 yılları arasında Türk Ekonomi Bankası Bütçe ve Verimlilik Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2008 Temmuz – 2012 Ocak arasında Lehman Brothers Menkul Değerler ve sonrasında Erste Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'de Finansal Kontrolör olarak çalışmıştır. 2012 yılı Şubat ayından bu yana da HSBC Yatırım Finansal Kontrol ve Vergi Birim Yöneticisi olarak görevini sürdürmektedir.

**Ertan Bağrıaçık** (Birim Yöneticisi)

2001 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2003 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. Çalışma hayatına, 2004 yılında Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin Aktüerya ve Ürün Geliştirme Birimi'nde başlamıştır. 2006-2009 yılları arasında HSBC Bank A.Ş.'nin Ürün Yönetimi ve Pazarlama birimlerinde yönetmen yardımcısı ve yönetmen, 2010-2011 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda yetkili müfettiş yardımcısı ve müfettiş olarak çalışmıştır. 2012 yılı Ocak ayından itibaren HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Denetim Yöneticisi olarak görev almaktadır.



**IV. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER**

2013 yılı dokuz aylık döneminde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

**V. ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMETLER**

Dönem içinde çıkarılmış bir menkul kıymet bulunmamaktadır.

**VI. HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN SERMAYE YAPISI**

30 Eylül 2013 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	<b>Tertip</b>	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Pay (%)</b>
HSBC Bank A.Ş.	A	699,064,576.00	6,990,645.76	99.8664
Ali Batu Karaali	B	220,500.00	2,205.00	0.0315
Neslihan Erkazancı	B	178,731.00	1,787.31	0.0255
Michael John Duff	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Necdet Murat Şarsel	B	178,731.00	1,787.31	0.0255
Ali Dünder Parlar	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Tolga Koyuncu	B	2,331.00	23.31	0.0003
Taylan Turan	B	2,331.00	23.31	0.0003
<b>TOPLAM</b>		<b>700,000,000.00</b>	<b>7,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

**VII. HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VİZYONU VE TEMEL DEĞERLERİ**

HSBC Yatırım Menkul Değerler 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 Aracı Kurum 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 teknoloji uygulamalarında 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.

## VIII. HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN SEKTÖRDEKİ KONUMUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmeti sunmaktadır. 2012 yıl sonunda 27.356.132 TL portföy değeri ve 34 adet olan portföy yönetimi müşterisi sayısı, 2013 yılı dokuz aylık dönem itibarı ile 37.861.180 TL ve 36 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2013 yılı dokuz aylık döneminde toplam işlem hacmi 32.306.755 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı %2.60 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2012 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 25.483.284 Bin TL, pazar payı ise %2.04 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2012 yılında 88 aracı kurum arasında 15. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2013 yılının dokuz aylık döneminde ise 87 aracı kurum arasından 12. sırada yer almıştır. 2013 yılı eylül ayı sonu itibarı ile İ.M.K.B. tek taraflı işlem hacmi ise 622.117.209 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. (2012 Yıl sonu 623.285.082 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2013 yılının dokuz aylık döneminde yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2012 yılsonuna oranla %5.86'dan %5.19 seviyesine gelmiştir. Büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır. Şirketin 30/09/2013 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.543.601 Bin TL (2012 Yılı 1.717.787 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 71.018 Bin TL olmuştur (2012 Yılı 52.552 Bin TL). 30/09/2013 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 29.196.633 Bin TL (2012 Yılı 28.622.477 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.888.733 Bin TL (2012 Yılı 1.432.419 Bin TL) olmuştur.

2013 yılı dokuz aylık dönem itibarı ile HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 8.912'dir. (2012 Yılı 11.550).

## IX. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

2013 yılı dokuz aylık dönem itibarı ile Şirkete 6 yeni personel alınmış ve Şirketten 6 kişi ayrılmıştır. 30/09/2013 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 63 olup yıllık ortalaması da 63 kişidir.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü olarak "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre 2013 yılı dokuz aylık dönem itibarı ile 499.074 TL karşılık ayrılmıştır. (2012 Yılı 463.428TL)

### Ücretlendirme Politikası:

HSBC Yatırım A.Ş. ücretlendirme politikasına aşağıdaki yer verilmekte olup söz konusu politikaların genel anlamda SPK ilkeleriyle uyumlu olduğu düşünülmektedir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan ve Grup "Ücretlendirme Komitesi" tarafından 2007 yılında onaylanan küresel ücretlendirme stratejisi ekteki temel taşlar üzerine kurulmuştur;

- Performansın toplam ücret paketine etki etmesi ve ödülün "Ağırlıklandırılmış Hedef Kartı" (Balanced Scorecard) çerçevesinde; açık, net ve iş tanımlar nitelikteki hedeflerin gerçekleşmelerine göre belirlenmesi,
- Çalışanların bireysel katkıları doğrultusunda ödüllendirilmesi
- Her ülkenin ücret politikasını yerel ortalama ücret koşullarına göre uyumlandırması ve işgücü pazarı uygulamalarına uygun bir toplam ücretlendirme seviyesinin sağlanması
- Olası riskleri önlemek için primlerde performansın ücrete etkisinin formül üzerinden değil her yıl sonunda gerçekleşen genel performansa göre belirlenen prim miktarının dağıtılması şeklinde planlanması,
- Üst düzey yöneticilere ödenen primin, uzun vadeli performans hedefleriyle bağlantılı hale getirilebilmesi amacıyla ağırlıklı olarak HSBC Holding hisseleri ile yapılması,

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de ücret artışları yılda bir kez ve Mart ayı itibarıyla geçerli olacak şekilde yapılmaktadır.

Her maaş artış döneminde, bu prensipler doğrultusunda ücret dengesinin garanti altına alınmasına yönelik adımlar atılmaktadır ve bu ücret ve ödül stratejisinin uygulanmasına devam edilmektedir. Bankamızın bireysel değerleri ve davranışları da performans yönetim sürecinin ve ücret/ödül kararlarının belirlenmesinde dikkate alınmaktadır.

#### X. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 23.418.929 TL (31 Aralık 2012: 21.646.169 TL)'dir.

#### XI. YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

#### XII. YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ

HSBC Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Özyeğin Üniversitesi Pension Fund Semineri'ne 37.000 TL bağışta bulunulmuştur.

#### XIII. YATIRIMDAKİ GELİŞMELER / TEŞVİKLER

Yoktur.

#### XIV. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		
HSBC Bank A.Ş.	30.684.728	31.222.539
	<b>30.684.728</b>	<b>31.222.539</b>
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<b>Ticari alacaklar</b>		
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları	1.189.834	993.194
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları	623.966	727.778
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları	359.310	176.751
HSBC Bank'dan diğer alacaklar	28.567	14.352
HSBC Bank Plc. diğer kısa vadeli ticari alacaklar	-	--
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları	--	1.485.364
	<b>2.201.677</b>	<b>3.397.439</b>

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	10.618	4.722
	<b>10.618</b>	<b>4.722</b>

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Peşin ödenen giderler</b>		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri	427.674	365.008
	<b>427.674</b>	<b>365.008</b>

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer yükümlülükler</b>		
HSBC Bank acenta komisyon gider karşılığı	61.732	41.307
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	79.774	66.739
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	79.552	33.205
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	74.650	115.229
	<b>295.708</b>	<b>256.480</b>

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
HSBC Bank acentelerine ödenecek komisyonlar	773.060	661.032
İlişkili taraflara diğer borçlar	157.088	166.428
	<b>930.148</b>	<b>827.460</b>

	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:</b>		
HSBC Bank Plc'den sağlanan vob ve hisse senedi komisyon geliri	12.920.306	5.604.484
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	6.306.199	5.655.794
HSBC Bank Plc'den sağlanan ICM Hizmet geliri	2.809.359	2.661.223
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.617.416	1.159.866
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	2.044.787	943.868
HSBC Bank Plc'den sağlanan Global Research geliri	1.865.011	1.803.732
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	907.536	921.362
HSBC Banktan alınan araştırma hizmet gelirleri	427.610	419.167
	<b>28.898.224</b>	<b>19.169.496</b>

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen giderler:</b>		
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	5.484.471	6.017.249
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	1.743.414	1.834.122
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	490.092	558.473
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	69.440	107.199
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	136.823	61.302
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	98.454	87.413
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	125.933	86.930
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	1.823	4.393
HSBC Bank'a hizmet alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	158.646	--
	<b>8.309.096</b>	<b>8.757.081</b>

**FİNANSAL YAPI****I. FİNANSAL YATIRIMLAR**

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	42.168.658	44.911.787
	<b>42.168.658</b>	<b>44.911.787</b>

---

## II. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	İncelemeden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>96.034.997</b>	<b>96.064.796</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.425.823	42.697.180
Finansal Yatırımlar	42.168.658	44.911.787
Ticari Alacaklar	13.601.743	7.959.454
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.201.677	3.397.439
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	11.400.066	4.562.015
Diğer Alacaklar	15.910	7.122
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10.618	4.722
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5.292	2.400
Peşin Ödenmiş Giderler	818.862	489.253
Diğer dönen varlıklar	4.001	--
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>3.213.174</b>	<b>824.038</b>
Diğer alacaklar	94.663	94.663
Maddi Duran Varlıklar	4.285	5.750
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.463.072	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.463.072	--
Peşin Ödenmiş Giderler	746	1.928
Ertelenmiş Vergi Varlığı	650.408	721.697
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>99.248.171</b>	<b>96.888.834</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>14.924.085</b>	<b>12.517.767</b>
Ticari borçlar	9.113.084	7.122.913
-İlişkili taraflardan ticari borçlar	930.148	827.460
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	8.182.936	6.295.453
Diğer Borçlar	1.364.851	746.764
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	1.364.851	746.764
Dönem karı vergi yükümlülüğü	748.433	597.361
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	515.430	810.758
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.182.287	3.239.971
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.993.930	3.051.614
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	188.357	188.357
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>499.074</b>	<b>463.428</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	499.074	463.428
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	499.074	463.428
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>83.825.012</b>	<b>83.907.639</b>
Ödenmiş Sermaye	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltme farkları	24.784.239	24.784.239
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.418.929	21.646.169
Geçmiş yıllar karları/zararları	14.373.274	16.300.467
Net dönem karı/zararı	14.248.570	14.176.764
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>99.248.171</b>	<b>96.888.834</b>

## İLLİK KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2012	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>				
Hasılat	51.592.187	10.433.834	29.676.591	8.425.092
Satışların maliyeti	(15.946.150)	--	(4.674.216)	(207.766)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>35.646.037</b>	<b>10.433.834</b>	<b>25.002.375</b>	<b>8.217.326</b>
Pazarlama giderleri	(1.224.603)	(359.326)	(639.129 )	(259.485 )
Genel yönetim giderleri	(20.095.709)	(6.911.281)	(18.637.241 )	(5.584.463 )
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	659.522	288.295	465.765	100.223
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.531)	(409)	(3.026)	(1.416)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>14.970.716</b>	<b>3.451.113</b>	<b>6.188.744</b>	<b>2.472.185</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.075.178	1.343.670	6.891.509	2.233.591
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(176.848)	(52.866)	(237.539 )	(18.291 )
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>17.869.046</b>	<b>4.741.917</b>	<b>12.842.714</b>	<b>4.687.485</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>				
Dönem Vergi Gideri	(3.549.187)	(1.182.852)	(2.783.597 )	(1.088.352 )
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(71.289)	256.937	197.267	141.747
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>14.248.570</b>	<b>3.816.002</b>	<b>10.256.384</b>	<b>3.740.880</b>
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>14.248.570</b>	<b>3.816.002</b>	<b>10.256.384</b>	<b>3.740.880</b>
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>	--	--	--	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>14.248.570</b>	<b>3.816.002</b>	<b>10.256.384</b>	<b>3.740.880</b>



## IV. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Birikmiş Karlar					Toplam
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>20.092.202</b>	<b>9.331.747</b>	<b>15.939.672</b>	<b>77.147.860</b>
Transferler	--	--	1.553.967	14.385.705	(15.939.672)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	10.256.384	10.256.384
Temettüler	--	--	--	(7.416.985)	--	(7.416.985)
<b>30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>21.646.169</b>	<b>16.300.467</b>	<b>10.256.384</b>	<b>79.987.259</b>

	Birikmiş Karlar					Toplam
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>21.646.169</b>	<b>16.300.467</b>	<b>14.176.764</b>	<b>83.907.639</b>
Transferler	--	--	1.772.760	12.404.004	(14.176.764)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	14.248.570	14.248.570
Temettüler	--	--	--	(14.331.197)	--	(14.331.197)
<b>30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>23.418.929</b>	<b>14.373.274</b>	<b>14.248.570</b>	<b>83.825.012</b>

## V. NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>		
Dönem karı	14.248.570	10.256.384
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	376.472	27.918
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(22.038)	953.500
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	3.620.476	2.586.330
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(2.984.892)	(5.984.788)
Ödenen Temettü	(14.331.197)	(7.416.985)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	50.750	19.029
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(5.648.185)	170.788
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(2.892)	81.515
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.990.171	2.068.044
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(588.470)	(596.664)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		
Vergi ödemeleri / iadeleri	(3.555.893)	(3.029.847)
Diğer nakit giriş / çıkışları	(1.231.503)	2.831.811
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışı</b>	<b>(8.078.631)</b>	<b>1.967.035</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(2.838.078)	(12.350)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması / alınması sonucu elde edinilen nakit girişleri /(çıkışları)	2.894.296	325.574
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		
Alınan faiz	2.984.892	5.984.788
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b>	<b>(5.037.521)</b>	<b>8.265.047</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>31.222.674</b>	<b>20.132.741</b>

**VI. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME**

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	6.4349	7.6743
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.1554	0.1340

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	14,57%	11,79%
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	17,66%	13,41%
<b>Hisse Başına Kar</b>	2,0355	1,4652

\* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplama yılına ilişkin yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

**RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI**

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., faaliyetlerini yüksek Özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve İMKB mevzuatlarına, HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmesini, risk yönetiminin yatırım faaliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olarak iş akışlarına entegre edilmesini, Yatırım ve Acenteler genelinde risk yönetimi işlevinin etkin bir şekilde benimsenmesini ve icrasını amaçlamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması,
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi,
- Kurum çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., risk yönetimi faaliyetlerinin icrası esnasında tüm yerel mevzuatlara ve grup standartlarına uygun bir şekilde; piyasa riski, kredi riski ve operasyonel riskleri ölçümleyecek yöntemler ile gerekli kontrolleri yapmaktadır.

**2013 YILININ DOKUZ AYLIK DÖNEMİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

Hsbc Yatırım Menkul Değerler, son 3 aylık periyotta ortalama pazar payında kısmi bir yavaşlama göstermiştir. Bu doğrultuda, 9 aylık periyotta pazar payı 2.60% olarak gerçekleşmiş ve 2.64% olan ilk 6 aylık dönemin görece gerisinde kalmıştır. Bununla beraber, 2012 yılı Ocak-Eylül döneminde ulaşılan 2.06% rakamının üzerinde yer almıştır. Hsbc Yatırım'ın, yabancı işlem hacminde pazar payı 8.91%, yerli işlem hacminde ise 1.00% olarak gerçekleşmiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda kurumumuz hacim bazında mevcut konumunu korumayı başarmış, 1.78%'lik pazar payı ile 86 kurum arasında 18.sıradaki yerini almıştır. Bu dönem ile beraber, Hsbc Yatırım, uluslararası müşterilerine türev piyasalarda işlem yapabilme kabiliyetine kavuşmuştur.

Yılın son çeyreğinde piyasa hacimlerinde görece azalma beklemekle beraber volatilitenin global gelişmelere bağlı olarak canlı kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Biz de Hsbc Yatırım olarak gerek hisse gerek türev piyasalarda pazar payımızı muhafaza etmeyi amaçlıyoruz.

**DİĞER HUSUSLAR**

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin tüm faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat, etik ilkeler, uluslararası kabul görmüş kurallar, ve HSBC Grup standartları açısından İç Denetim ve İç Kontrol bölümleri tarafından sürekli denetlenmektedir. Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki yasal mevzuat ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak yürütülebilmesi konusunda HSBC Bank Mevzuat Uyum Biriminden de sürekli danışmanlık desteği almaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.