

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2011-31/12/2011

Giriş ve İdari Faaliyetler	2
I.Kısaca HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.....	2
II. Yönetim ve Denetleme Kurulları.....	3
III. Üst Yönetim.	5
IV.Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.....	7
V.Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler.	7
VI.HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sermaye Yapısı.....	7
VII.HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Vizyonu ve Temel Değerleri.....	8
VIII. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi.....	8
IX.İnsan Kaynakları Politikası.	8
X. Kar Payı Dağıtım Politikası.....	9
XI.Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri.....	9
XI.Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgi.	9
XI.Yatırımdaki Gelişmeler / Teşvikler.....	9
Finansal Yapı	10
I.Finansal Yatırımlar.	10
II.Bilanço.....	11
III.Gelir Tablosu.....	12
IV.Özsermaye Değişim Tablosu.	13
V.Nakit Akım Tablosu.	14
VI.Karlılık ve Borç Ödeme.	15
Risk Yönetimi Politikaları	16
2011 Yılına İlişkin Değerlendirmeler	17
Diğer Hususlar	18

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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 327 şubesi HSBC Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir. Borsa Üssü olarak adlandırılan ve içinde seans odası ve uzman yatırım personeli bulunan 26 şube kanalıyla hizmet vermektedir.

HSBC Yatırım'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 40 milyon TL, vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 20.1 milyon TL ve 85.5 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

HSBC Yatırım 2011 yılında, hisse senedi işlemlerinde %1.37 pazar payı elde ederek 89 aracı kurum arasında 25. sırada yer almıştır ve yaklaşık 19 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 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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

II. YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI

YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketin 29/03/2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

31/12/2011 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
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Sema Serbest	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Ahmet Okçular	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
Michael John Duff(*)	Yönetim Kurulu Üyesi	16/01/2012

(*) 16/01/2012 tarihi itibarıyla Michael John Duff Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

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.

Yaşar GÜNEŞ (Yönetim Kurulu Üyesi)

1990-94 tarihleri arasında Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği lisans eğitimini ve 1995-97 tarihleri arasında aynı bölümde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Nisan 1995'de Yaşarbank A.Ş. Organizasyon

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Departmanı'nda iş hayatına başlamış, 1996 yılında Demirbank TAŞ Organizasyon Departmanı'na transfer olmuştur. 2001 yılından itibaren HSBC Bank A.Ş. bünyesinde Bireysel Operasyon ve Şube Destek ile Merkezi Operasyon birimlerinde yöneticilik yapmıştır. Ekim 2005 tarihinde İç Kontrol Birimi'ne transfer olmuştur. 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 Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de iç kontrol sisteminden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Sema SERBEST (Yönetim Kurulu Üyesi)

1989 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuştur. 1990-1992 yıllarında TÖBANK, 1992-1997 yılları arasında Pamukbank'ta Bireysel Krediler biriminde uzman olarak görev yapmış, 1997 yılında Bireysel Krediler Müdür Yardımcısı olarak Demirbank'a geçmiştir. 2000 yılında Demirbank'ta Müdür olarak terfi etmiştir. HSBC'nin Demirbank'ı satın almasıyla birlikte 2002'de HSBC bünyesine katılmıştır. Sema Serbest halen HSBC Bank A.Ş. Bireysel Kredi ve Risk Kredi Değerlendirme Biriminde Birim Yöneticiliği görevinin yanı sıra HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

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.

Ahmet OKÇULAR (Yönetim Kurulu Üyesi)

1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği ve Endüstri Mühendisliği'nden (çift ana dal programı) mezun olmuş ve 1995 yılında International University of Japan'de Uluslararası İş İdaresi Bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1996 - 2005 yılları arasında Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Grup Müdürü olarak görev yapan Ahmet Okçular bu süre zarfında çok sayıda özelleştirme, şirket evliliği ve halka arz projesinde görev almıştır. Kurumsal finansman alanındaki kariyerine 2005 yılından itibaren HSBC'de devam etmekte olan Ahmet Okçular 30 Mart 2009 tarihinden bu yana HSBC Yatırım Menkul Değerler 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

III. ÜST YÖNETİM

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

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Tolga Koyuncu	Genel Müdür	16 Yıl
Sevda Arslan	Birim Yöneticisi - Fon Operasyon- Muhasebe ve İdari İşler	15 Yıl
Bülent Yurdagül	Birim Yöneticisi- Araştırma	13 Yıl
Selda Timur	Birim Yöneticisi - Teftiş	18 Yıl
Ebru Güner Sarıca	Birim Yöneticisi – İç Kontrol	20 Yıl
Gökhan Saydar	Birim Yöneticisi – Kurumsal Finansman	11 Yıl
Cenk Orçan	Birim Yöneticisi – Araştırma	14 Yıl
Teoman Aker	Birim Yöneticisi – Şubeler Koordinasyon	21 Yıl

Tolga KOYUNCU (*Genel Müdür-HSBC Yatırım*)

Boğaziçi Üniversitesi makine mühendisliğinden mezun olan Koyuncu, yüksek lisansını Yeditepe Üniversitesi'nde İşletme üzerine yapmıştır. Işık Üniversitesi'nde çağdaş işletme yönetimi üzerine başladığı doktora halen sürdürmektedir. 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 (*Müdür*)

1996 yılında Selçuk 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 müdür olarak devam ettirmektedir. 2008 yılı itibarıyla bu göreve ilave olarak HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin muhasebe müdürlüğü görevini de yürütmektedir.

Bülent YURDAGÜL (*Müdür*)

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 (*Müdür*)

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 bu yana HSBC Yatırım Teftiş Kurulu Birim Yöneticiliği görevini sürdürmektedir. Selda Timur Türkiye İç Denetim Derneği Kurucu Üyesi olup 2006 yılından bu yana derneğin yönetim kurulu üyeleri arasında yer almaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ebru GÜNER SARICA (Müdür)

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 çalışmış ve HSBC ile birleşmenin ardından kurulmuş olan İç Kontrol biriminde görevini devam ettirmektedir. Halen aynı bölümde birim yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Gökhan SAYDAR (Müdür)

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 (Birim Yöneticisi)

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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

IV. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2011 yılı içerisinde 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

2011 yılında HSBC Yatırım'ın sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2011 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
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
Hakan Erdem (**)	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Sema Serbest	B	178,731.00	1,787.31	0.0255
Yaşar Güneş	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Tolga Koyuncu	B	2,331.00	23.31	0.0003
Ahmet Okçular	B	2,331.00	23.31	0.0003
TOPLAM		700,000,000.00	7,000,000.00	100.00

(**) 16/01/2012 tarihi itibarıyla Hakan Erdem'e ait olan hisseler, Michael John Duff'a devredilmiştir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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. 2010 yılsonunda 48.089.459 TL portföy değeri ve 87 adet olan portföy yönetimi müşterisi sayısı, 31/12/2011 tarihi itibarıyla 23.562.768 TL ve 54 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2011 yılında toplam işlem hacmi 18.990.814 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı %1.37 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2010 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 21.891.547 Bin TL, pazar payı ise %1.72 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2010 yılında 87 aracı kurum arasında 19. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2011 yılında ise 89 aracı kurum arasından 25. sırada yer almıştır. 2011 yılı İ.M.K.B. tek taraflı işlem hacmi ise 695.337.552 Bin TL olarak gerçekleşmiştir (2010 Yılı sonu 635.664.399 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2011 yılında yatırım fonları Pazar payı 2010 yılsonuna oranla %5.31'den %5.64'e yükselmiştir. Portföy Yönetim Şirketleri arasında büyüklüğe göre sıralamada beşinci sıradaki yerini korumuştur. 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).

2011 yılında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 13.887'dir (2010 Yılı 12.907).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

IX. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

2011 yılında Şirkete 10 yeni personel alınmış ve Şirketten 12 kişi ayrılmıştır. 31/12/2011 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 59 olup yıllık ortalaması da 59 kişidir.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre 2011 yılında 408.354 TL karşılık ayrılmıştır. (2010 Yılı 362.396TL)

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 işi 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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 20.092.202 TL (31 Aralık 2010: 17.516.339 TL)'dir.

XI. YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

XII. YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

XIII. YATIRIMDAKİ GELİŞMELER / TEŞVİKLER

Yoktur.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

FİNANSAL YAPI

I. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	49.540.505	42.471.303
Yatırım fonları	12.311.921	15.141.838
	61.852.426	57.613.141

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

II. BİLANÇO

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		85.050.303	87.093.523
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.999.455	18.865.646
Finansal yatırımlar	5	61.852.426	57.613.141
Ticari alacaklar	6	6.624.796	10.156.797
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	3.703.564	4.534.552
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		2.921.232	5.622.245
Diğer alacaklar	7	86.547	94.590
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	5.032	3.777
- Diğer taraflardan diğer alacaklar		81.515	90.813
Diğer dönen varlıklar	12	487.079	363.349
Duran varlıklar		482.143	747.587
Diğer alacaklar	7	94.663	94.783
Maddi duran varlıklar (net)	8	9.793	15.694
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	21.971	61.736
Diğer duran varlıklar	12	1.627	2.069
Ertelenmiş vergi varlığı	19	354.089	573.305
Toplam varlıklar		85.532.446	87.841.110
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		7.976.232	10.286.094
Ticari borçlar	6	4.764.505	4.912.189
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	764.498	1.011.532
- Diğer taraflara ticari borçlar		4.000.007	3.900.657
Diğer borçlar	7	567.083	629.967
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	694.763	1.649.197
Borç karşılıkları	10	188.357	85.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.299.698	2.602.646
Diğer yükümlülükler	12	461.826	406.150
Uzun vadeli yükümlülükler		408.354	362.396
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	408.354	362.396
Özkaynaklar		77.147.860	77.192.620
Ödenmiş sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	24.784.239	24.784.239
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	20.092.202	17.516.339
Geçmiş yıllar karları	13	9.331.747	8.995.451
Net dönem karı		15.939.672	18.896.591
Toplam kaynaklar		85.532.446	87.841.110
Koşullu varlık ve yükümlülükler		10	

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

III. GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri	14	40.261.556	37.164.375
Satışlar		7.278.210	63.211
Hizmet gelirleri		46.014.978	52.854.252
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		(13.031.632)	(15.753.088)
Satışların maliyeti (-)	14	(7.278.210)	(63.211)
Brüt kar		32.983.346	37.101.164
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(664.860)	(1.060.442)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(17.138.595)	(18.087.372)
Diğer faaliyet gelirleri	16	767.454	892.352
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	(4.278)	(719.337)
Faaliyet karı		15.943.067	18.126.365
Finansal gelirler	17	4.245.423	5.643.124
Finansal giderler (-)	18	(53.085)	(70.151)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		20.135.405	23.699.338
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(3.976.517)	(5.173.869)
- Ertelemiş vergi (gideri)/geliri	19	(219.216)	371.122
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		15.939.672	18.896.591
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		15.939.672	18.896.591
Hisse başına kazanç	20	2,27	2,70

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

IV. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010	-	7,000,000	24,784,239	15,212,780	7,445,929	24,935,105	79,378,053
Geçmiş yıl karlarından transferler	13	-	-	2,303,559	22,631,546	(24,935,105)	-
Temettü dağıtımı	13	-	-	-	(21,082,024)	-	(21,082,024)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	18,896,591	18,896,591
31 Aralık 2010		7,000,000	24,784,239	17,516,339	8,995,451	18,896,591	77,192,620
1 Ocak 2011		7,000,000	24,784,239	17,516,339	8,995,451	18,896,591	77,192,620
Geçmiş yıl karlarından transferler	13	-	-	2,575,863	16,320,728	(18,896,591)	-
Temettü dağıtımı	13	-	-	-	(15,984,432)	-	(15,984,432)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	15,939,672	15,939,672
31 Aralık 2011		7,000,000	24,784,239	20,092,202	9,331,747	15,939,672	77,147,860

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

V. NAKİT AKIM TABLOSU

Dipnot	referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		15.939.672	18.896.591
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	55.598	60.429
Prim ve izin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(1.302.948)	1.234.782
Kıdem tazminatı karşılığı, net	11	199.570	144.324
Borç karşılıklarındaki değişim	10	102.412	(10.000)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		(179.709)	37.773
Cari dönem vergi gideri	19	3.976.517	5.173.869
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	19	219.216	(371.122)
Faiz geliri		(2.355.820)	(5.565.286)
Faiz gideri		53.085	70.151
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:		16.707.593	19.671.511
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		2.701.013	(1.470.173)
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)		9.298	(90.700)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		829.733	(69.723)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(123.730)	8.052
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		99.350	(15.621)
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(62.884)	71.073
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki azalış		(247.034)	(444.742)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(153.612)	(52.976)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		55.676	(31.634)
Vergi ödemeleri		(3.281.754)	(3.482.649)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		16.533.649	14.092.418
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Menkul kıymet satışları		39.430.858	36.082.546
Menkul kıymet alımları		(43.670.143)	(32.940.030)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları	8,9	(16.416)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı, net	8,9	6.484	-
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/sağlanan net nakit		(4.249.217)	3.142.516
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit:			
Temettü ödemesi		(15.984.432)	(21.082.024)
Alınan faizler		464.413	2.835.138
Ödenen faizler		(39.443)	(44.800)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(15.559.462)	(18.291.686)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		179.709	(37.773)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(3.095.321)	(1.094.525)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.963.015	16.057.540
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		11.867.694	14.963.015

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2011-31/12/2011

VI. 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)	10.6630	8.4763
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.0980	0.1212

MALİ ORANLAR		
	31/12/2011	31/12/2010
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	19%	22%
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	21%	24%
Hisse Başına Kar	2.2771	2.6995

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2011 YILINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

2011 yılının son çeyreğindeki yeni katılımlar ile beraber güçlü olan insan gücümüz daha da zenginleştirilmiş, kuvvetli, tecrübeli ve HSBC Yatırım'ı liderler listesine taşıyacak bir ekip oluşmuştur.

HSBC'nin dünyanın dört bir yanına yayılmış faaliyetlerini Türkiye ile entegre ederek ve sinerjileri sağlayarak HSBC Yatırım Menkul Değerler'in daha güçlü olarak büyümesini amaçlıyoruz.

Yerli ve yabancı yatırımcılara tüm finansal yatırımlarında en son teknolojik altyapıyı kullanarak aracılık edebilmek için altyapıya ve risk kontrol sistemlerine yatırımlar yapılmıştır.

HSBC bünyesinde yaratılan sinerji ile birlikte ortaya çıkan ve ileriki dönemlerde daha da ortaya çıkmasını beklediğimiz artı verim HSBC Yatırım Menkul Değerleri ilkler listesine taşıyacaktır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2011-31/12/2011

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.

