

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2008 – 31/12/2008



2008

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
1.1. KISACA HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3
1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	4
1.3. ÜST YÖNETİM	5
1.4. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI	5
1.5. SERMAYE YAPISI	5
1.6. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI	6
1.7. TEMETTÜ POLİTİKASI	6
II. FİNANSAL YAPI	6
2.1 FİNANSAL YATIRIMLAR	6
2.2. KONSOLİDE BİLANÇO	7
2.3. KONSOLİDE GELİR TABLOSU	8
2.4 KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	8
2.5 KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	9
2.6 KARLILIK VE BORÇ ÖDEME RASYOLARI	10
III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI	10
IV. İŞLETMENİN GELİŞİMİ HAKKINDAKİ ÖNGÖRÜLER	10
V. DİĞER HUSUSLAR	11

I. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

1.1. KISACA HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 23 Aralık 1996’da Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulmuştur. Demir Yatırım, 24 Şubat 1997 tarihinde “Midland Yatırım AŞ” adıyla kurulan HSBC Yatırım’ı, 11 Ocak 2002 tarihinde bünyesine katmış ve ünvanını “HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ” şeklinde değiştirerek faaliyetlerine devam etmiştir.

30 Ekim 2001 tarihinde HSBC Bank A.Ş.’nin Demirbank’ı satın almasıyla birlikte şirketin ana ortağının sermaye yapısı değişmiştir ve 14 Aralık 2001 tarihinde Demirbank’ın HSBC Bank A.Ş. ile birleşmesi sonucunda şirketin ana ortağı HSBC Bank A.Ş. olmuştur. 11 Ocak 2002 tarihinde ise Demir Yatırım eski HSBC Yatırım’ı devralmış ve şirket ünvanı HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (7 Ocak 1997)
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi (7 Ocak 1997)
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi (7 Ocak 1997)
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (7 Ocak 1997)
- Menkul Kıymetleri Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi (7 Ocak 1997)
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi (7 Ocak 1997)
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (10 Mayıs 2005)

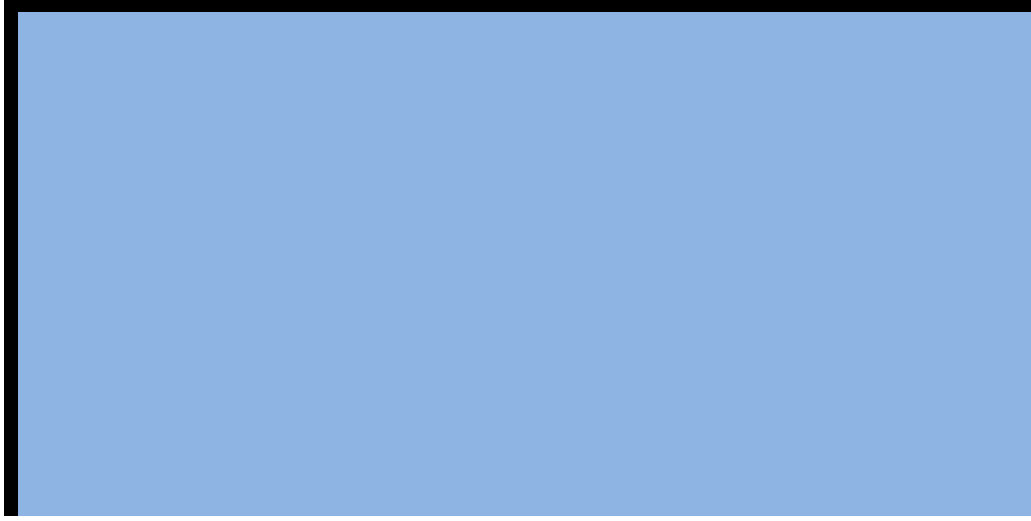
Şirketin kuruluş sermayesi 500 Bin YTL olup ödenmiş sermayesi, sermaye arttırmaları ve devralınan eski HSBC Yatırım’ın 1.5 Milyon YTL tutarındaki sermayesinin eklenmesi ile 26 Haziran 2003 tarihinde 7 milyon YTL’ye yükselmiştir.

31 Aralık 2009 itibarıyla HSBC Bank A.Ş.’nin 320 şubesi HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin acenteleridir ve bunlardan 26 tanesinde seans salonu mevcuttur. Şirketin 2008 yılı toplam işlem hacmi 12,223,685 Bin YTL (2007 yılı 17,641,231 Bin YTL) olup bu dönemin sonunda pazar payı %1.84 (2007 Yılı %2.28) olmuştur. İşlem yapan 97 aracı kurum arasında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. işlem hacmi sıralamasında 18. sırada yer almıştır (2007 yılı sonunda işlem yapan 98 aracı kurum arasında 12. sırada). 2008 yılı İ.M.K.B. işlem hacmi ise 332,604,684 Bin YTL olarak gerçekleşmiştir (2007 Yılı 387,697,501 Bin YTL).

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 YTL’dir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi”ni , 14 Temmuz 2005 tarihinde “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi”ni almıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 31/12/2008 tarihi itibarıyla yatırım fonları pazar payı %4.26 (2007 yıl sonu %4.06) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 7. sıradadır (2007 yılı 7). Şirketin 31/12/2008 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.011.740 Bin YTL (2007 Yılı 1,031,165 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 13,092 Bin YTL olmuştur (2007 Yılı 23,850 Bin YTL).

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’nin yönettiği , kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5, kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 ve kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 adet yatırım fonunun 2007 ve 2008 yılı konsolide fon yönetim komisyonu detayları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



2008 yılı içerisinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 10,602'dir (2007 Yılı 12,779).

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmet sunmaktadır. Ayrıca şirketin 31/12/2008 tarihi itibarıyla 11 adet özel portföy yönetimi müşterisi bulunmaktadır (2007 Yılı 11 adet). Özel portföy yönetimi müşterilerinin 31/12/2008 tarihi itibarıyla portföylerinin değeri 13,481,600 YTL'dir (2007 Yılı 15,921,152 YTL).

1.2. YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARI

1.2.1. Yönetim Kurulu

27/03/2008'de yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2008 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmiştir. Meral Hoşlaçlı'nun 01/05/2008 tarihinde istifası nedeniyle, yerine Yaşar Güneş atanmıştır. Osman Dündü'nün 31/07/2008 tarihinde istifası nedeniyle yerine Zeynep Uslu atanmıştır. 31/12/2008 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	27/03/2008
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2008
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	02/01/2008
Zeynep Uslu	Yönetim Kurulu Üyesi	31/07/2008
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008

1.2.2. Denetleme Kurulu

27/03/2008 tarihli Olağan Genel Kurul'da Kübra Füsün Özkınay ve Fırat Yurdakul, 2008 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir. 31/12/2008 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	27/03/2008
Kübra Füsün Özkınay	Denetçi	27/03/2008

1.3. ÜST YÖNETİM

31/12/2008 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Aylin Yılmaz	Genel Müdür	17 Yıl
Simin Gerards	Grup Başkanı - Yurtdışı Satış	15 Yıl
Sevda Arslan	Müdür - Fon Operasyon	11 Yıl
Bülent Yurdağül	Müdür - Araştırma	10 Yıl
Selda Timur	Müdür - Teftiş	15 Yıl
Ebru Güner Sarıca	Müdür - İç Kontrol	16 Yıl
Arzu Öztürk	Müdür - Muhasebe ve İdari İşler	19 Yıl
Gökhan Saydar	Müdür - Kurumsal Finansman	8 Yıl

1.4. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2008 Yılında Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

1.5. SERMAYE YAPISI

31/12/2008 tarihi itibarıyla Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye arttırımı yoktur.

	Tertip	Adet	Tutar (YTL)	Pay (%)
HSBC Bank A.Ş.	A	6,990,645,760	6,990,645.76	99.8664
Ahmet Derviş Erelçin	B	2,205,000	2,205.00	0.0315
Neslihan Erkazancı	B	1,787,310	1,787.31	0.0255
Mehmet Hakan Erdem	B	1,764,000	1,764.00	0.0252
Zeynep Uslu	B	1,787,310	1,787.31	0.0255
Yaşar Güneş	B	1,764,000	1,764.00	0.0252
Aylin Yılmaz	B	23,310	23.31	0.0003
Ahmet Okçular	B	23,310	23.31	0.0003
TOPLAM		7,000,000,000	7,000,000.00	100.00

1.6. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

2008’de yıllık ortalama personel sayısı 43 kişi olup (2007 yılı ortalaması 47), yılsonu itibariyle toplam personel sayısı da 42 kişidir (2007 yılı sonu 45).

Şirketin 31/12/2008 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 733,456 YTL (2007 Yılı 647,932 YTL)’dir. Şirket tüm personele servis, yemek ve özel sağlık sigortası sağlamakta, müdür ve üstü pozisyonlara araç tahsis etmektedir.

1.7. TEMETTÜ POLİTİKASI

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket’in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 12,529,543 YTL tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 8,794,792 YTL).

Şirket 5 Mart 2008 tarih ve 20/1 no’lu Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden 22,660,885 YTL tutarında kar dağıtımını yapmıştır.

II. FİNANSAL YAPI**2.1. FİNANSAL YATIRIMLAR**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Nominal Değeri	Defter Değeri	Nominal Değeri	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:				
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	38,500,000	36,158,600	37,500,000	33,829,215
Yatırım fonları	6,784,500	12,160,326	6,784,500	10,647,326
Toplam finansal yatırımlar	45,284,500	48,318,926	44,284,500	44,476,541

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,750,000 YTL nominal değerli kısmı SPK’ya sermaye blokajı amacıyla, 25,700,000 YTL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 715,000 YTL nominal değerli kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası’na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2007: 4,120,000 YTL SPK’ya sermaye blokajı amacıyla; 27,390,000 YTL İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası işlem teminatı olarak; 720,000 YTL Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası’na üyelik teminatı olarak verilmiştir). 12 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 33,000,000 ABD doları nominal değerli devlet tahvili HSBC Bank A.Ş. tarafından Şirket adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası’na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2007: 33,000,000 ABD Doları).

2.2. BİLANÇO

HSBC Yatırım

31 Aralık 2008

(Para Birimi: Aksi l)

HSBC Yatırım

31 Aralık 2008

Konsolide Gel

(Para Birimi: Aksi b

2.4. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

HSBC Yatırım Me

31 Aralık 2008 Tari

Konsolide Özsermay

2.5. NAKİT AKIM TABLOSU

HSBC Portföy

31 Aralık 2008]

Nakit Akım Tab

(Para Birimi: Aksi be

MALİ ORANLAR		
	2008	2007
	13.1	7.7
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	5	9
	0.0	0.1
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	8	3
Net dönem karı(zararı)/Toplam aktifler	0.26	0.30
Net dönem karı(zararı)/Özkaynaklar	0.28	0.35
Hisse Başına Kar	2.88	3.72

III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

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 yönetim 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.

IV. İŞLETMENİN GELİŞİMİ HAKKINDAKİ ÖNGÖRÜLER

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak dünya ekonomisi ve finansal piyasalar açısından zor bir yıl olacağı beklenen 2009 yılında temel hedefimiz, müşterilerine kaliteli hizmet veren güvenilir aracı kurum olma bilinirliğimizi ön plana çıkarılmasıyla yeni müşteri kazanımları sağlayarak gelirlerimizi korumak olacaktır. Müşteri temsilcilerimizin performansını arttırmaya yönelik olarak hazırladığımız kampanyalar, doğrudan pazarlama aktiviteleri ile desteklediğimiz yeni müşteri kazanımı çalışmalarımızın olumlu sonuçlarının 2009 yılının ilk yarısında görülmeye başlanması beklenmektedir. Piyasada düşen işlem hacmine rağmen yeni müşteriler ile pazar payımızı bir miktar arttırılması ile birlikte krizin olumsuz etkilerine rağmen komisyon gelirlerimizde bir daralma yaşanmaması amaçlanmaktadır.

Diğer taraftan sektördeki gelişmeler ve buna bağlı düşen gelirler nedeniyle maliyet tasarruf tedbirleri almak kaçınılmaz olmuştur. Kesintisiz ve kaliteli müşteri hizmetinden ödün verilmeksizin verimliliğe odaklı stratejiler geliştirilmiş, belirlenen plan dahilinde uygulamaya konmuştur. Alınan tedbirler sonucunda kurumun gelir gider dengelerinin optimuma getirilmesi ve bu şekilde karlılığın kriz ortamında bile sürdürülmesi amaçlanmaktadır.

IV. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Departmanının hazırladığı günlük , haftalık şirket ve sektör raporları ile makroekonomik yorumları içeren raporlar müşterilerimiz tarafından beğeni ile takip edilmektedir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat, etik ilkeler, uluslararası kabul görmüş kurallar, ve HSBC Grup standartları açısından İç Kontrol ve Mevzuat Uyum bölümleri tarafından sürekli denetlenmektedir.

Hesap döneminin kapanmasından rapor tarihine kadar geçen sürede HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe ve İdari İşler Müdürü Arzu ÖZTÜRK 27.02.2009 tarihinde emekliye ayrılmıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin merkez dışı örgütü bulunmamaktadır ve 2008 yılı içerisinde herhangi bir kuruma bağış yapılmamıştır.