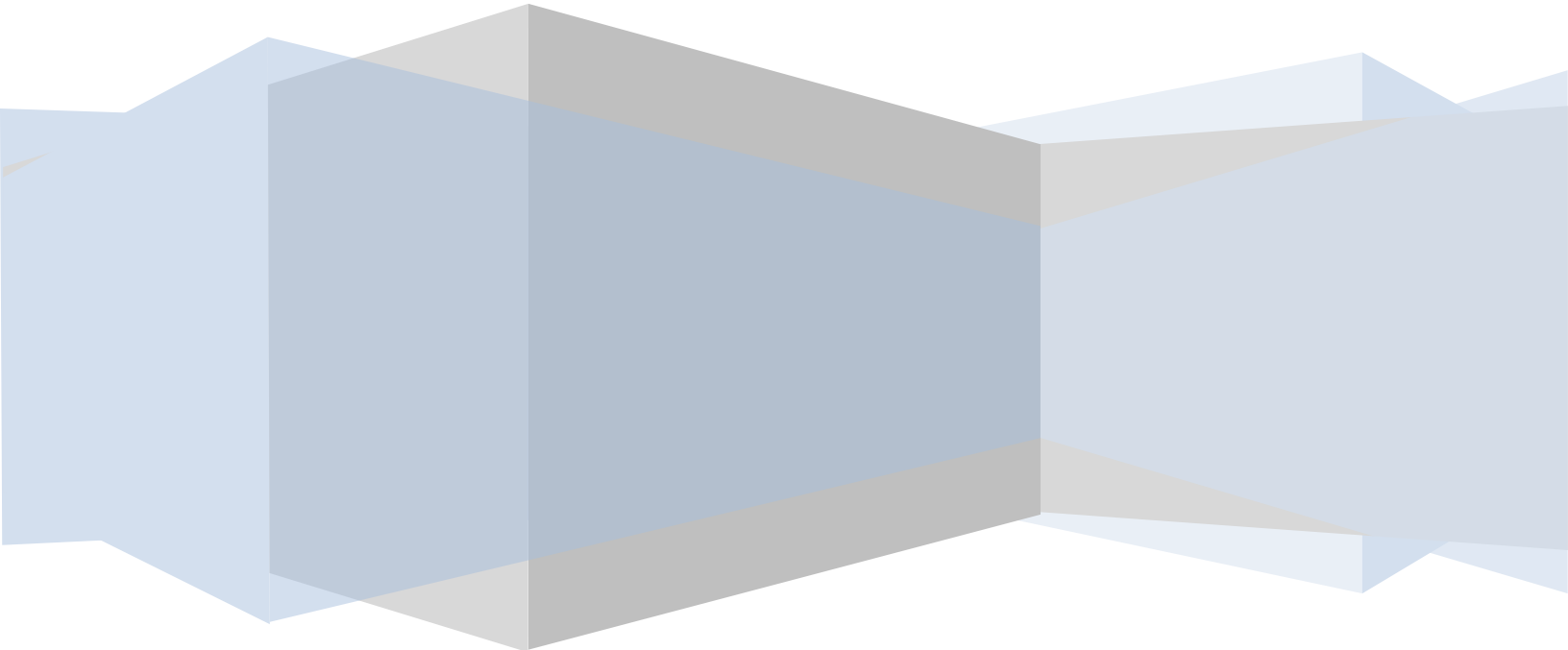




HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2010 – 31/03/2010



İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
<i>1.1. KISACA HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</i>	3
<i>1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI</i>	4
<i>1.3. ÜST YÖNETİM</i>	6
<i>1.4. ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER</i>	7
<i>1.5. ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMETLER</i>	7
<i>1.6. HSBC YATIRIM SERMAYE YAPISI</i>	7
<i>1.7. HSBC YATIRIM VİZYONU VE TEMEL DEĞERLERİ</i>	8
<i>1.8. HSBC YATIRIM SEKTÖRDEKİ KONUM DEĞERLENDİRMESİ</i>	8
<i>1.9. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI</i>	9
<i>1.10. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI</i>	9
<i>1.11. YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ</i>	9
<i>1.12. YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ</i>	9
<i>1.13. YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER / TEŞVİKLER</i>	9
II. FİNANSAL YAPI	10
<i>2.1 FİNANSAL YATIRIMLAR</i>	10
<i>2.2. KONSOLİDE BİLANÇO</i>	11
<i>2.3. KONSOLİDE GELİR TABLOSU</i>	12
<i>2.4 KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</i>	13
<i>2.5 NAKİT AKIM TABLOSU</i>	14
<i>2.6 KARLILIK VE BORÇ BİLGİLERİ</i>	15
III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI	15
IV. 2010 YILINA İLİŞKİN ÖNGÖRÜLER	15
V. DİĞER HUSUSLAR	16

1. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER

1.1. 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 infisalı 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 Yatırım'ın SPK'dan almış olduğu 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, ve Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi bulunmaktadır.

HSBC Bank'ın 324 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 konsolide 31 Mart 2010 gelirleri 8,5 milyon TL, vergi öncesi karı ise aynı dönemde 4,1 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir. HSBC Yatırım'ın 31 Mart 2010 itibarıyla aktif büyüklüğü 70,3 milyon TL'ye olmuştur.

HSBC Yatırım 2010 yılının ilk çeyreğinde hisse senedi işlemlerinde%1.62 pazar payı elde ederek 84 aracı kurum arasında 20. sırada yer almıştır ve yaklaşık 1,85 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 (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)

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, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi'ni, 14 Temmuz 2005 tarihinde Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'ni almıştır.

13 Ağustos 2003 tarihinde 500 Bin TL sermaye ile kurulan ve birleşme sonrası devrolan ve arttırılan sermayeler sonrası 26 Haziran 2003 tarihinde şirket sermayesi 7 milyar TL'ye yükselmiştir.

1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI

1.2.1. Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.

24/03/2010 da yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

31/03/2010 itibarıyla şirket yönetim kurulu ve yöneticilerimizin kısa özgeçmişleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	24/03/2010
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24/03/2010
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	24/03/2010
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

Piraye ANTİKA (Yönetim Kurulu Başkanı)

1979-1983 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünde lisans eğitimini tamamlamış ve 1983-1985 yılları arasında Iowa Üniversitesi'nde Ekonomi bölümünde yüksek lisans yapmıştır. 1985 yılı Nisan ayında Chase Manhattan Bank İstanbul'da çalışma hayatına başlayan Piraye Antika, Temmuz 1985 ve Şubat 1986 tarihleri arasında eğitim amacıyla Chase Manhattan Bank Londra'da bulunmuş, Şubat 1986 ve Ağustos 1987 tarihleri arasında Chase Manhattan Bank İstanbul ve Londra'da Çok Uluslu Şirketler Bölümü'nde Grup Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Chase Manhattan Bank İstanbul'daki Kurumsal Bankacılık tecrübesini takiben, Ağustos 1987 tarihinden itibaren aynı bankanın Londra ofisinde risk yönetimi konusunda uzmanlaşmış ve Güney Avrupa ve İskandinav ülkelerinde faaliyet gösteren finansal kurumlara ve kurumsal müşterilere çeşitli türev ürünlerin geliştirilmesi ve pazarlanmasında yönetici görevler üstlenmiştir. Türkiye'ye dönüşünü takiben, Nisan 1990 tarihinde, o zamanki adıyla Midland Bank ekibine katılarak, İstanbul'da ilk ofisin kurulmasında rol almıştır. Midland Bank AŞ'de Ağustos 1992'den itibaren yönetim kurulu üyesi ve Eylül 1993'den itibaren Genel Müdürlük görevine getirilmiş, Nisan 1999 tarihinden itibaren de HSBC Bank çatısı altında görevini sürdürmüştür. 2001 yılında Demirbank'ın, 2002 yılında da Advantage markası ile beraber Benkar'ın HSBC Bank bünyesine katılmasında etkin görev almıştır. Halen HSBC Bank Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Ahmet Derviş ERELÇİN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili-HSBC Yatırım ve 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 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 her iki kuruluşta da yönetim kurulu başkan vekili olarak görevlerine devam etmektedir.

Mehmet Hakan ERDEM (Yönetim Kurulu Üyesi)

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden İşletme Yüksek Lisansı derecesini almıştır. 1990 yılında İnterbank'ta Finansal Kontrol Birim'inde göreve başlamış olup daha sonra Demirbank A.Ş. Yatırım Bankacılığı, Portföy Yönetimi Bölümüne katılan Erdem halen HSBC Bank A.Ş. Ürün Operasyonları Bölümünde Grup Başkanı ve HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'de iş hayatına Yönetim Kurulu Üyesi olarak 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 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 ve HSBC Portföy'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 ve Sema Serbest halen HSBC Bireysel Kredi ve Risk Kredi Değerlendirme Biriminde Birim Yöneticisi olarak görevini sürdürmektedir.

Neslihan ERKAZANCI (Yönetim Kurulu Üyesi)

1996 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olmuştur. Sırasıyla 1996-1998 yıllarında Arthur Andersen'in İstanbul Ofisi'nde kıdemli yönetmen ve 1998-2000 yıllarında Lüksemburg ofisinde yetkili olarak çalıştıktan sonra 2000 yılında İstanbul'a dönerek 2001 senesine kadar müdür yardımcısı olarak aynı firmada görevini sürdürmüştür. Haziran 2001'de HSBC Bank Finansal Kontrol Departmanı'nda müdür yardımcısı olarak göreve başlamış aynı yılın Kasım ayında müdürlüğe terfi etmiştir. Mayıs 2005 tarihinde Finansal Kontrol Departmanı'nda grup müdürlüğüne atanmış, 2006 yılının Mart ayında ise grup başkanlığı görevine getirilmiştir. Neslihan Erkazancı 15 Eylül 2008 tarihinden itibaren HSBC Bank'ta Finansal Kontrol'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve HSBC 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 görevini sürdürmektedir.

1.2.2. Denetleme Kurulu

24/03/2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da Burçin Ozan ve Fırat Yurdakul, 2010 yılı hesaplarını incelemek üzere toplanacak Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

31/03/2010 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	24/03/2010
Burçin Ozan	Denetçi	24/03/2010

1.3. ÜST YÖNETİM

31/03/2010 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Aylin Yılmaz	Genel Müdür	20 Yıl
Simin Öz	Grup Başkanı - Yurtdışı Satış	17 Yıl
Sevda Arslan	Birim Yöneticisi - Fon Operasyon- Muhasebe ve İdari İşler	14 Yıl
Bülent Yurdagül	Birim Yöneticisi- Araştırma	12Yıl
Selda Timur	Birim Yöneticisi - Teftiş	17 Yıl
Ebru Güner Sarıca	Birim Yöneticisi – İç Kontrol	18 Yıl
Gökhan Saydar	Birim Yöneticisi – Kurumsal Finansman	10 Yıl

Aylin YILMAZ (*Genel Müdür-HSBC Yatırım*)

1992 yılı İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. 1993 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü'nde Uluslararası İşletmecilik İhtisası yapmıştır. 1990 yılında Mustafa Yılmaz Menkul Değerler AŞ'de başladığı kariyerine 1994-1997 yıllarında Garanti Yatırım Bankası AŞ Yurtiçi Satış Departmanı'nda Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. 1997 yılında HSBC Yatırım'da Satış Müdürlüğü görevini üstlenmiş, 2 Temmuz 2007 tarihindeyse aynı kuruma Genel Müdür olarak atanmıştır ve halen bu görevi sürdürmektedir.

Simin ÖZ (*Grup Başkanı*)

1993 yılında, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinin İngilizce İşletme bölümünden mezun olmuştur. Garanti Menkul Değerler araştırma bölümünde başladığı iş hayatına, aynı kurumun yurt dışı satış bölümünde uzman yardımcısı olarak 1995 yılına dek devam etmiştir. 1995 yılında, Global Menkul Değerler'de Yurt Dışı Kurumsal Satış departmanında uzman olarak başlamış, 1999 yılından itibaren aynı kurumda direktör yardımcısı olarak görevini devam ettirmektedir. 2000 yılında Global Menkul Değerler de sürdürmekte olduğu görevinden ayrılarak, Finans Yatırım da Yurt Dışı Satış departmanından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine başlamış, 2004 yılına dek bu görevi sürdürmüştür. Nisan 2004 tarihinde, HSBC Yatırım Menkul Değerler Yurt Dışı Satış departmanında Grup Başkanı olarak göreve başlayan Simin Öz, halen bu görevini devam ettirmektedir

Sevda ARSLAN (*Müdür*)

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.

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.

1.4 ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

2010 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas Sözleşme tadili yapılmamıştır.

1.5 ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMETLER

Dönem içinde çıkarılmış bir menkul kıymet bulunmamaktadır.

1.6. HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN SERMAYE YAPISI

2010 yılında HSBC Yatırım'ın sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Mart 2010 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	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
Sema Serbest	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

1.7.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.

1.8. HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş'nin 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. 2009 yılsonunda 38,190,117 TL portföy değeri ve 53 adet olan portföy yönetimi müşterisi sayısı, etkin pazarlama stratejileri ve kaliteden ödün vermeyen hizmet felsefesi sonucunda 31/03/2010 tarihi itibarıyla 39,326,540 TL'ye ve 69 adete yükselmiştir.

Şirketin 2010 yılının ilk çeyreğinde toplam işlem hacmi 1,847,801 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı %1.62 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2009 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 17,615,076 Bin TL, pazar payı ise %1.83 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2009 yılında 89 aracı kurum arasında 15. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş, 2010 yılının ilk çeyreğinde 84 aracı kurum arasından 20. sırada yer almıştır. 2010 yılının ilk çeyreğinde İ.M.K.B. işlem hacmi ise 57,154,511 Bin TL olarak gerçekleşmiştir (2009 Yıl sonu 482,534,286 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2010 yılının ilk çeyreğinde yatırım fonları Pazar payı 2009 yılsonuna oranla %5.29'dan %4.99'a inmiştir. Banka ve aracı kurumlar arasında büyüklüğe göre sıralamada beşinci sıradaki yerini korumuştur. Şirketin 31/03/2010 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.471.462 Bin TL (2009 Yılı 1.550.428 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 34.024 Bin TL olmuştur (2009 Yılı 36.073 Bin TL).

2010 yılının ilk çeyreğinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 7,774'dir (2009 Yılı 11,804).

1.9. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

2010 yılını ilk 3 aylık döneminde Şirkete yeni personel alınmamış ve Şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 31/03/2010 tarihi itibarı ile toplam personel sayısı 60 olup, yıllık ortalaması da 58 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 2010 yılının ilk çeyreğinde 308,640 TL karşılık ayrılmıştır.(2009 Yılı 236,229TL)

1.10. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Kar dağıtımı için öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasalardan yedek akçe ayrılır.

Dağıtılması öngörülen temettü tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabılır kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılır. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarıdır.

HSBC Yatırım'ın 24 Mart 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2009 yılındaki faaliyetleri neticesinde oluşan 24,935,105 TL tutarındaki dağıtılabılır karından kanunlara göre ayrılması gereken 2,303,558 TL tutarındaki ikinci tertip yasal akçe ve 1,549,522 TL tutarındaki geçmiş yıllar karına aktarılan bakiyelerin düşülmesinden sonra kalan 21,082,025 TL tutarındaki karın HSBC Yatırım hissedarlarına nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Hissedarlara temettü ödemesi 31 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

1.11. YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yoktur.

1.12. YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

1.13. YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER / TEŞVİKLER

Yoktur.

II. FİNANSAL YAPI

2.1. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Nominal Değeri	Defter Değeri	Nominal Değeri	Defter Değeri
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	43,000,000	41,864,570	47,500,000	45,856,950
Yatırım fonları	6,784,500	14,313,987	6,784,500	14,058,763
Toplam	49,784,500	56,178,557	54,284,500	59,915,713

2.2. BİLANÇO

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir)

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<i>İncelemeden</i> <i>Geçmemiş</i> 31 Mart 2010	<i>Bağımsız Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> 31 Aralık 2009
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		69,996,802	88,771,910
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6,453,193	19,769,222
Finansal Yatırımlar	6	56,178,557	59,915,713
Ticari Alacaklar	7	6,691,896	8,617,445
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	2,426,953	4,465,373
-Diğer ticari alacaklar	7 ve 25	4,264,943	4,152,072
Diğer Alacaklar	8	201,776	97,921
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	8	16,450	3,233
-Diğer alacaklar	8	185,326	94,688
Diğer Dönen Varlıklar	13	471,380	371,609
Duran Varlıklar Toplamı		307,030	364,953
Maddi Duran Varlıklar	9	13,936	19,577
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	105,999	118,282
Ertelenen Vergi Varlıkları	22	187,095	227,094
TOPLAM VARLIKLAR		70,303,832	89,136,863
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8,353,671	9,462,851
Ticari Borçlar	7	4,697,885	5,181,963
-İlişkili taraflara ticari borçlar	7	1,470,566	1,456,274
-Diğer ticari borçlar	7	3,227,319	3,725,689
Diğer Borçlar	8	1,513,279	558,894
-İlişkili taraflara diğer borçlar	8	0	0
-Diğer borçlar	8	1,513,279	558,894
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	604,063	1,820,401
Borç Karşılıkları	11	1,093,886	1,340,414
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	273,058	396,179
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	171,500	165,000
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		308,640	295,959
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	308,640	271,048
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	22	0	24,911
ÖZKAYNAKLAR		61,641,521	79,378,053
Ödenmiş Sermaye	15	7,000,000	7,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	15	24,784,239	24,784,239
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	17,516,338	15,212,780
Geçmiş Yıl Karları	15	8,995,451	7,445,929
Net Dönem Karı		3,345,493	24,935,105
TOPLAM KAYNAKLAR		70,303,832	89,136,863

2.3. GELİR TABLOSU

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Incelemeden	Incelemeden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		31 Mart 2010	31 Mart 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	15	53,252	1,934,820
Satışların Maliyeti (-)	15	8,439,595	6,701,830
Hizmet Gelirleri, net	15	(53,252)	(1,934,820)
BRÜT KAR		8,439,595	6,701,830
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16	(290,513)	(200,285)
Genel Yönetim Giderleri	16	(5,883,022)	(3,653,540)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	16	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	162,829	215,424
Diğer Faaliyet Giderleri		-	-
FAALİYET KARI		2,428,889	3,063,428
Finansal Gelirler	19	3,034,905	3,152,544
Finansal Giderler	20	(1,297,944)	(8,757)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4,165,850	6,207,215
Vergi gideri		(820,357)	(1,264,808)
- Dönem vergi gideri	21	(805,269)	(1,093,395)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	21	(15,088)	(171,413)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3,345,493	4,942,407
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		--	--
DÖNEM KARI		3,345,493	4,942,407
Diğer kapsamlı gelir		--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		--	--
Diğer kapsamlı gelir toplamı (Vergi sonrası)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3,345,493	4,942,407

(*) 2.1.8 no'lu notta belirtildiği gibi 31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, satışların maliyeti ve finansal gelirler hesaplarındasınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

2.4. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir)

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2009 Tarihi İtibarıyla Bakiye		7,000,000	24,784,239	12,529,543	7,445,929	20,155,076	71,914,787
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi		--	--	--	20,155,076	(20,155,076)	--
Yedeklere transfer		--	--	2,683,237	(2,683,237)	--	--
Kar dağıtım		--	--	--	(17,471,839)	--	(17,471,839)
Dönem karı		--	--	--	--	24,935,105	24,935,105
31 Aralık 2009 İtibarıyla Bakiye	15	7,000,000	24,784,239	15,212,780	7,445,929	24,935,105	79,378,053
1 Ocak 2010 tarihi İtibarıyla bakiye		7,000,000	24,784,239	15,212,780	7,445,929	24,935,105	79,378,053
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi		0	0	0	24,935,105	(24,935,105)	--
Yedeklere transfer		0	0	2,303,558	(2,303,558)	0	(0)
Kar dağıtım		0	0	0	(21,082,025)	0	(21,082,025)
Dönem karı		0	0	0	0	3,345,493	3,345,493
31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla Bakiye	15	7,000,000	24,784,239	17,516,338	8,995,451	3,345,493	61,641,521

2.5. NAKİT AKIM TABLOSU

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden geçmemiş 31 Mart 2010	İncelemeden geçmiş 30 Mart 2009
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Dönem karı		3,345,493	4,942,407
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	18	14,412	21,495
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	12	6,500	(37,000)
Cari dönem karşılığı-kıdem tazminatı	12	24,942	(28,924)
Hizmet maliyeti-kıdem tazminatı	12	7,106	25,373
Faiz maliyeti-kıdem tazminatı	12	16,968	17,973
Borç karşılıklarındaki değişim	11	(246,528)	(734,032)
Cari dönem vergi gideri	22	805,269	1,093,395
Ertelenmiş vergi gideri	22	15,088	171,413
Faiz geliri	20	(2,531,226)	(3,071,430)
Faiz gideri	21	1,297,944	2,311,619
Kambiyo karı			
		2,755,968	4,712,288
Ticari alacaklar	7	(112,871)	157,870
Diğer alacaklar	8	(90,638)	29,148
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	7 ve 8	2,025,203	(532,107)
Diğer dönen varlıklar	13	(99,771)	(123,156)
Ticari borçlar	7	(498,370)	514,783
Diğer borçlar	8	954,385	(200,840)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	7 ve 8	14,292	145,718
Kıdem tazminatı ödemeleri	12	(11,424)	0
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	(123,121)	0
Vergi ödemeleri		(2,141,173)	(1,177,536)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit		2,672,480	3,526,168
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları	9 ve 10	(0)	0
Menkul kıymet alımları		(16,002,940)	(10,568,378)
Menkul kıymet satışları		21,323,762	8,700,239
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		5,320,821	(1,868,139)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit			
Temettü ödemesi	15	(21,082,025)	(17,471,833)
Alınan faizler		283,442	914,084
Ödenen faizler		(8,962)	(154,273)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(20,807,546)	(16,712,022)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net azalış		(12,814,244)	(15,053,993)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	16,057,540	24,972,508
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		3,243,296	9,918,515

2.6. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli temel mali rasyolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/03/2010	31/12/2009
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	8.3792	9.3811
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.1232	0.1095
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler*	0.1903	0.2797
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar*	0.2171	0.3141

31 Mart 2010 rakamları yıllıklaştırılmıştır.

III. RİSK YÖNETİM 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.

IV. 2010 YILINA İLİŞKİN ÖNGÖRÜLER

2010 yılının ilk çeyreğinde de, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak müşterilerimize kaliteli hizmet veren güvenilir aracı kurum olma hedefimize paralel bir performans sergileyerek bilinirliğimizi artırdık. Sektörde meydana gelen gelişmeleri ve uygulama değişikliklerini hızla devreye alarak aracılık faaliyetimizi devam ettirdik.

Faaliyetlerimizde kullanılan tüm sistemlerde alt yapı geliştirme projelerini devreye alarak yatırımcılarımıza daha yaygın ve yüksek kaliteli hizmet vermeyi amaçlıyoruz. Bu amaç doğrultusunda yapılan geliştirmelerin tamamlanmasını takiben devreye alınması ve yatırımcılarımıza duyurulması planlanmaktadır. Daha fazla yatırımcıya ihtiyaçlarına uygun hizmet vermek amacıyla pazarlama ve tanıtım çalışmalarına ağırlık vermeyi sürdürüyoruz.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin, Türkiye Sermaye Piyasaları Aracı Kurumları içerisinde servis kalitesi, ürün çeşitliliği ve pazar payı ile öncü kurumlar içerisindeki yerini devam ettirmesini hedefliyoruz.

IV. 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 Kontrol ve Mevzuat Uyum bölümleri tarafından sürekli denetlenmektedir.

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