



İstanbul, 30/10/2009

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

KONU: SPK'nın Seri: XI No: 29 Sayılı Tebliğin 9. Maddesi Gereğince Yapılan Sorumluluk Beyanı

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne ait 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için SPK'nın Seri:XI No:29 tebliğine göre hazırlanan finansal tablolar ve faaliyet raporu tarafımızca incelenmiştir.

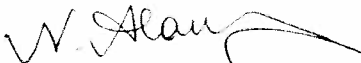
HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi içindeki görev ve sorumluluk alanlarımız içinde sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, bağımsız incelemeyi geçmemiş finansal tablolar ile faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediğini ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.


HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi içindeki görev ve sorumluluk alanlarımız içinde sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloların işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını ve faaliyet raporunun, işin gelişimi ve performansını, konsolidasyon kapsamındakiyle birlikte işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli risk ve belirsizlikleri dürüstçe yansıttığını beyan ederiz.

Ekte yer alan finansal tabloların ve faaliyet raporunun Yönetim Kurulu'nca müzakere edilerek kabulünü arz ederiz,

Saygılarımızla,

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi


Neslihan Erkazancı
Yönetim Kurulu Üyesi

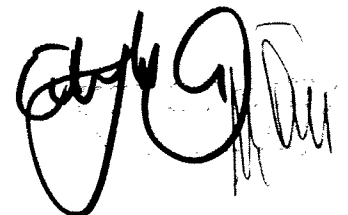

Hüseyin Arıtkan
Müdür

Ekler:

- 1-Finansal Tablolar
- 2-Faaliyet Raporu

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

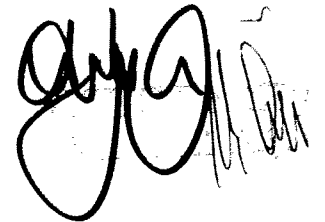
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Ayrıntılı Bilanço
Ayrıntılı Gelir Tablosu
Özsermaye Değişim Tablosu
Nakit Akım Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or initials, located in the bottom right corner of the page.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

	<i>Dipnot</i>	<i>Incelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
	<i>Referansları</i>	<i>30 Eylül 2009</i>	<i>Geçmiş</i>
			<i>31 Aralık 2008</i>
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		15,289,250	15,493,199
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5,576,031	11,554,064
Finansal Yatırımlar	5	6,537,759	1,840,620
Ticari Alacaklar	6	2,898,551	1,922,103
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	2,796,350	1,851,374
-Diğer ticari alacaklar	6	102,201	70,729
Diğer Alacaklar	7	7,363	45,578
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	7,078	42,338
-Diğer alacaklar	7	285	3,240
Diğer Dönen Varlıklar	12	269,546	130,834
Duran Varlıklar Toplamı		182,462	168,665
Maddi Duran Varlıklar	8	4,488	5,691
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	130,821	13,254
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	47,153	149,720
TOPLAM VARLIKLAR		15,471,712	15,661,864
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,340,664	2,034,645
Ticari Borçlar	6	76,899	17,162
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6	-	-
-Diğer ticari borçlar	6	76,899	17,162
Diğer Borçlar	7	200,535	500,607
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7	25,451	2,360
-Diğer borçlar	7	175,084	498,247
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	674,410	579,137
Borç Karşılıkları	10	316,820	849,739
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	72,000	88,000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		34,026	24,736
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	34,026	24,736
ÖZKAYNAKLAR		14,097,022	13,602,483
Ödenmiş Sermaye	13	1,000,000	1,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	13	172,179	172,179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,588,790	2,807,972
Geçmiş Yıl Karları	13	1,764,155	1,764,155
Net Dönem Karı		7,571,898	7,858,177
TOPLAM KAYNAKLAR		15,471,712	15,661,864

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemlerine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		<i>İncelenen</i> <i>Geçmemiş</i>	<i>İncelenen</i> <i>Geçmemiş</i>	<i>İncelenen</i> <i>Geçmiş</i>	<i>İncelenen</i> <i>Geçmiş</i>
	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	30 Eylül 2009 tarhinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarhinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarhinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarhinde sona eren 3 aylık dönem
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	14	12,491,664	4,521,522	8,965,250	2,915,799
BRÜT KAR		12,491,664	4,521,522	8,965,250	2,915,799
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(349)	(209)	(13,286)	(187)
Genel Yönetim Giderleri	15	(4,160,759)	(1,439,751)	(3,834,648)	(1,533,387)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(13,275)	(4,425)	(24,562)	(8,017)
Diğer Faaliyet Gelirleri		14,086	55	4,041	2,975
Diğer Faaliyet Giderleri		-	-	(7)	(7)
FAALİYET KARI		8,331,366	3,077,192	5,096,788	1,377,176
Finansal Gelirler	17	1,302,344	405,762	1,200,969	430,605
Finansal Giderler	18	(151,402)	(3,664)	(8,875)	(3,006)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		9,482,308	3,479,290	6,288,882	1,804,775
Vergi gideri					
- Dönem vergi gideri	19	(1,910,410)	(703,087)	(1,262,655)	(363,790)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(1,807,844)	(725,622)	(1,185,092)	(401,419)
		(102,566)	22,535	(77,563)	37,629
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		7,571,898	2,776,203	5,026,227	1,440,985
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
DÖNEM KARI		7,571,898	2,776,203	5,026,227	1,440,985
Diğer kapsamlı gelir					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-	-	-
Yabancı para çevirim farklarındaki değişim		-	-	-	-
Emeklilik planlarındaki aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortakların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (Vergi sonrası)		7,571,898	2,776,203	5,026,227	1,440,985

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,291,833	1,688,761	5,286,782	10,439,555
Aktarılan tutarlar	-	-	-	5,286,782	(5,286,782)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	516,139	(516,139)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(4,695,249)	-	(4,695,249)
Dönem net karı	-	-	-	-	5,026,227	5,026,227
30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,807,972	1,764,155	5,026,227	10,770,533
1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,807,972	1,764,155	7,858,177	13,602,483
Aktarılan tutarlar	-	-	-	7,858,177	(7,858,177)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	780,818	(780,818)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(7,077,359)	-	(7,077,359)
Dönem net karı	-	-	-	-	7,571,898	7,571,898
30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	3,588,790	1,764,155	7,571,898	14,097,022

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Incelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2009	Incelemeden Geçmiş 30 Eylül 2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Net dönem karı		7,571,898	5,026,227
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	30,406	8,676
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(16,000)	(7,000)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	9,290	5,891
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(532,919)	(244,035)
Vergi gideri	19	1,910,410	1,262,655
Faiz geliri	17	(1,302,344)	(1,200,969)
Faiz gideri	18	142,830	66,778
Kambiyo karı	18	107,136	-
		7,920,708	4,918,223
Ticari alacaklar	6	(31,471)	(22,906)
Diğer alacaklar	7	2,954	26,684
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6 ve 7	(909,716)	(532,624)
Diğer dönen varlıklar	12	(138,712)	143,627
Ticari borçlar	6	59,736	(2,719)
Diğer borçlar	7	(300,072)	217,451
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	6 ve 7	-	-
Kıdem tazminatı ödemeleri	11	-	-
Vergi ödemeleri		(1,712,570)	(1,236,676)
		4,890,857	3,511,061
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			
Maddi Duran Varlık Satışları	15		
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklardaki alımları	8 ve 9	(146,769)	(745)
Finansal yatırımlardaki artışlar / (azalışlar)	5	(4,529,840)	(2,218,818)
		(4,676,609)	(2,219,563)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Temettü ödemesi	13	(7,077,359)	(4,695,252)
Alınan faizler		885,078	746,720
Ödenen faizler		-	-
		(6,192,281)	(3,948,532)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/ (azalış)			
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	(5,978,033)	(2,657,034)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		11,554,064	7,642,867
		5,576,031	4,985,833

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan 6 Şubat 2004 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("HSBC Yatırım")	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. - No: 128 Kat: 9
34394 -Şişli, İstanbul

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 20'dir (31 Aralık 2008: 18).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK'nea yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-29") göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") /Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Tebliğ XI-29'da belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dokuz aylık ara dönemine ait gelir tablosu 30 Ekim 2009 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullandığı ilgili kalemler aşağıdaki gibidir:

- Not 5 – Finansal varlıklar
- Not 8 – Maddi duran varlıklar
- Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.



HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27'yi de uygulaması kaydı ile, 30 Eylül 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

TFRS yorum 18 "Müşterilerden Varlık Transferi", Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

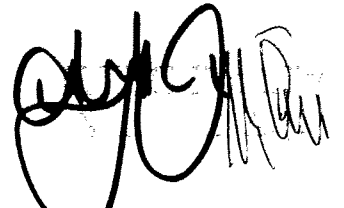
TFRS Yorum 17 "Nakit Olmayan Varlıkların Sahiplerine Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım nakit olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, nakit olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TFRS Yorum 17, 1 Temmuz 2009 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır. TFRS yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri, Şirket'in varlık yönetim hizmetleri kapsamında vermiş olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan ve fon yönetimi danışmanlık gelirlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.



2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları 5 yıl

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3 yılı aşmamak kaydıyla tahmini kullanım ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.6 Finansal Araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, finansal yatırımlar, ticari alacak ve borçlar, nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar ilk defa finansal tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket' in bu varlıkları alma veya satma taahhütünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yatırımlar

Finansal yatırımlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

Nakit ve nakit benzeri değerler

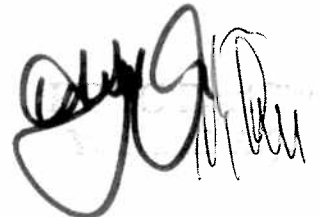
Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Diğer

Ticari alacaklar/borçlar ve diğer finansal varlık/yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

(ii) Sermaye

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.



HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1.4820	1.5123
Avro	2.1603	2.1408

2.2.8 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması ve varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 37"), herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.11 Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Ayrıca Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket, istatistiksel metod kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%6.26	%6.26
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%92	%91

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,260 TL ve 2,173 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.15 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

3 Bölümlere Göre Raporlanma

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Bankalar mevduatı (Not 21)	5,576,002	11,554,064
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	29	-
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	<u>5,576,031</u>	<u>11,554,064</u>
Eksi: Faiz tahakkukları	(924)	(8,990)
Toplam	<u>5,575,107</u>	<u>11,545,074</u>

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %6,05 ve vade tarihi 1 Ekim 2009'dur (31 Aralık 2008: HSBC Bank, faiz oranı %14,25 ve vade tarihi 2 Ocak 2009).

Nakit ve nakit benzerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

5 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:	Nominal Değeri	Defter Değeri	Nominal Değeri	Defter Değeri
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	7,000,000	6,537,759	2,000,000	1,840,620
Toplam finansal yatırımlar	<u>7,000,000</u>	<u>6,537,759</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,840,620</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, 250,000 TL (31 Aralık 2008: 250,000 TL) kayıtlı değerde devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6 Ticari alacak ve borçlar

Ticari alacaklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 21)	1,652,626	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	1,143,723	657,314
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	102,200	70,729
	<u>2,898,549</u>	<u>1,922,103</u>

Ticari borçlar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

7 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer Alacaklar:

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Personelden alacaklar (Not 21)	7,078	42,338
Satıcılara verilen avanslar	285	696
Gelir tahakkukları	-	2,544
	<u>7,363</u>	<u>45,578</u>

Diğer Borçlar:

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ödenecek personel vergileri	88,876	103,677
Ödenecek BSMV	62,296	36,402
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 21)	25,451	2,360
Ödenecek KDV	15,107	358,117
Diğer	8,805	51
	<u>200,535</u>	<u>500,607</u>

Diğer alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alım olmamıştır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla amortisman gideri 1,204 TL olup toplam birikmiş amortisman 3,538 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 1,506 TL ve 2,333 TL).

9 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmakta olup dönem içerisinde 146,769 TL tutarında yazılım alımı olmuştur. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır.

Cari dönemdeki itfa payı gideri 29,202 TL olup toplam birikmiş itfa payı 102,989 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 9,761 TL ve 73,787 TL).

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 21)	30,000	58,875
Danışmanlık gider karşılıkları	85,709	95,724
Personel ikramiye karşılığı	151,478	650,109
Diğer	49,633	45,031
	316,820	849,739

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in açtığı veya Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden dava yoktur.

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri	857,536,584	451,313,108
Repo taahhütleri	811,195,657	325,624,802
Hazine bonoları	95,700,000	266,815,000
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	2,897,623	83,999,890
Hisse senetleri	5,420,857	5,255,547
Kıymetli madenler	241,000	-
Müşteri havuz hesabı	11,041	11,129
Döviz Hesabı	5,490	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	6,117,334	50,736,290

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İzin karşılığı	72,000	88,000
	<u>72,000</u>	<u>88,000</u>

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındadır.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem başı bakiyesi	88,000	84,000
Dönem içindeki azalış	16,000	1,000
Dönem sonu bakiyesi	<u>72,000</u>	<u>88,000</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	34,026	24,736
	<u>34,026</u>	<u>24,736</u>

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, azami 2,260 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standardı No:19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” kısmında (“TMS 19”), işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem başı bakiyesi	24,736	19,112
Dönem içindeki artış	9,290	5,624
Dönem sonu bakiyesi	<u>34,026</u>	<u>24,736</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer cari varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	33,766	20,004
Peşin ödenmiş vergiler	13,471	-
Peşin ödenmiş giderler	27,253	11,256
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 21)	183,833	99,214
Diğer	11,223	360
	<u>269,546</u>	<u>130,834</u>

13 Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Yatırım	99.99	999,900	99.99	999,900
Diğer	0.01	100	0.01	100
Toplam	100.00	1,000,000	100.00	1,000,000
Sermaye düzeltme farkları		172,179		172,179
		<u>1,172,179</u>		<u>1,172,179</u>

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 TL'dir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 172,179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

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 dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 3,588,790 TL (31 Aralık 2008: 2,807,972 TL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş yıl karları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Olağanüstü yedekler	1,381,964	1,381,964
Geçmiş yıl karı	377,832	377,832
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	1,764,155	1,764,155

Şirket, 30 Mart 2009 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 780,818 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7,077,359 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Satış gelirleri				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9,883,436	3,499,742	7,049,797	2,377,052
Danışmanlık gelirleri	2,608,228	1,021,781	1,915,453	538,747
	12,491,664	4,521,523	8,965,250	2,915,799

15 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonlarından ve yurt içi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 349 TL ve 209 TL'dir (30 Eylül 2008: 24,562 TL ve 8,017 TL).

b) Genel yönetim giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Personel giderleri	2,409,589	803,841	2,386,983	865,149
Vergi, resim, harçlar	583,517	203,592	605,121	331,768
Bilgi teknolojileri giderleri	211,899	83,677	314,133	80,550
Haberleşme giderleri	178,019	57,576	118,609	41,520
Kira giderleri	160,491	61,277	127,277	48,262
Ulaşım	131,128	41,989	42,410	14,090
Diğer	486,116	187,798	240,115	152,048
	4,160,759	1,439,750	3,834,648	1,533,387

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 13,275 TL ve 4,425 TL'dir (30 Eylül 2008: 24,562 TL ve 8,017 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri (devamı)

Personel giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Maaş ve ücretler	1,720,939	586,056	1,479,125	546,371
Personel ikramiye giderleri	334,012	108,250	463,477	114,372
SSK işveren payı	104,303	35,741	121,028	44,872
Özel emeklilik prim giderleri	62,494	21,339	59,866	20,304
Diğer personel giderleri	187,841	52,455	263,487	139,230
	2,409,589	803,841	2,386,983	865,149

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, amortisman ve itfa giderleri 30,406 TL ve 14,433 TL (2008: 8,676 TL ve 2,539 TL) ve kıdem tazminatı giderleri 9,290 TL ve 3,628 TL (2008: 5,891 TL ve 2,617 TL)'dir.

17 Finansal Gelirler

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Mevduat faiz geliri (Not 21)	582,868	93,831	746,720	227,146
Devlet tahvili reeskont gelirleri	612,339	311,892	454,249	203,459
Kambiyo karı	107,136	37	-	-
	1,302,344	405,760	1,200,969	430,605

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 Finansal Giderler

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Devlet tahvili reeskont giderleri	142,830	880	66,778	-
Komisyon giderleri	8,572	2,784	5,802	2,800
Diğer	-	-	67	49
	151,402	3,664	72,647	2,849

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncü maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
İzin karşılığı	14,400	17,600
İkramiye karşılığı	30,296	130,022
Kıdem tazminatı karşılığı	6,805	4,947
	51,501	152,569
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(4,348)	(2,849)
	(4,348)	(2,849)
Net ertelenen vergi varlığı	47,153	149,720

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait vergi giderleri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem		30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem		30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem		30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	
		%		%		%		%
Vergi öncesi kar	9,482,308		3,479,291		6,288,882		1,804,775	
Yasal vergi oranı		20		20		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,896,462)	20	(695,859)	20	(1,257,776)	20	(360,955)	20
İndirilemeyen giderler	(13,948)	-	(7,227)	-	(4,879)	-	(2,835)	-
Vergi gideri	(1,910,410)	20	(703,086)	20	(1,262,655)	20	(363,790)	20

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 9</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2009</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 3</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2008</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 9</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2008</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 3</u> <u>aylık dönem</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,802,209	725,622	1,181,751	401,419
Önceki dönem vergi gideri	5,635	-	3,341	-
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	<u>102,566</u>	<u>(22,536)</u>	<u>77,563</u>	<u>(37,629)</u>
Vergi gideri	<u>1,910,410</u>	<u>703,086</u>	<u>1,262,655</u>	<u>363,790</u>

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabında bulunmaktadır.

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	1,802,209	1,866,447
Peşin ödenen vergiler	<u>(1,127,799)</u>	<u>(1,287,310)</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	<u>674,410</u>	<u>579,137</u>

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Banka mevduatları		
HSBC Bank (Not 4)	5,576,031	11,554,064
İlişkili kuruluşlardan alacaklar:		
HSBC Bank danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,652,626	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	1,143,723	657,314
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	-	99,214
Personelden alacaklar (Not 7)	7,078	42,338
İlişkili Kuruluşlara borçlar:		
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	30,000	58,875
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 7)	25,451	2,360

İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:

Şirket'in 30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerinde ilgili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 9 aylık dönem</u>	<u>30 Eylül 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</u>	<u>30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem</u>	<u>30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</u>
HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetimi komisyon gelirleri	9,095,273	3,199,444	6,599,904	1,927,159
HSBC Bank Plc.Global Research danışmanlık gelirleri	1,400,000	443,000	1,857,000	597,000
HSBC Bank AŞ'den alınan mevduat faizi	582,868	93,831	746,720	227,146
HSBC Investment Bank Plc.'den alınan danışmanlık gelirleri	1,150,000	550,000	-	-
HSBC London TCF danışmanlık gelirleri	52,098	24,287	167,587	32,984
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(104,162)	(52,052)	(64,082)	(15,503)
Kira giderleri	(160,491)	(61,277)	(127,277)	(48,262)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(211,899)	(83,677)	-	-

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 800,871 TL'dir (30 Eylül 2008: 532,054 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

22.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihli itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2,796,350	102,200	7,078	285	5,576,031	6,537,759
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2,796,350	102,200	7,078	285	5,576,031	6,537,759
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri						
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri						
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,851,374	70,729	42,338	3,240	11,554,064	1,840,620
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,851,374	70,729	42,338	3,240	11,554,064	1,840,620
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

30 Eylül 2009						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	951,844	951,844	951,844		-	-
Ticari borçlar	76,899	76,899	76,899		-	-
Diğer borçlar	200,535	200,535	200,535		-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	674,410	674,410	674,410		-	-

31 Aralık 2008						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1,096,906	1,096,906	517,769	579,137	-	-
Ticari borçlar	17,162	17,162	17,162	-	-	-
Diğer borçlar	500,607	500,607	500,607	-	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	579,137	579,137	-	579,137	-	-

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
A. Dönen Varlıklar	14,922,878	15,362,365
B. Kısa Vadeli Borçlar	2,400,811	1,946,645
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	6,22	7.89

22.3 Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, herhangi bir döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Faiz oranı riski

Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Sabit faizli finansal araçlar	12,113,790	13,394,684
Bankalardaki vadeli mevduat	5,576,031	11,554,064
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,537,759	1,840,620
Finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

22.5 Sermaye yönetimi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Şirket'in, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 325,000 TL ve 290,000 TL olmalıdır. Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 13,588,192 TL ve 13,602,483 TL'dir.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.5 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 12,303,082 TL ve 10,440,892 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Pozisyon riski	327,481	191,208
Karşı taraf riski	361,433	577,703
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	688,914	768,911

23 Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.