

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren
3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler:

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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla

Bilanço

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

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
	<i>Referansları</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		10,379,908	19,319,166
Nakit ve Nakit Benzerleri	4 ve 21	1,283,668	8,403,112
Finansal Yatırımlar	5	6,675,870	6,672,790
Ticari Alacaklar	6	2,160,037	4,053,797
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6 ve 21	2,033,172	3,936,542
-Diğer ticari alacaklar	6	126,864	117,255
Diğer Alacaklar	7	88,723	1,243
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7 ve 21	7,208	1,068
-Diğer alacaklar	7	81,515	175
Diğer Dönen Varlıklar	12	171,610	188,224
			-
Duran Varlıklar Toplamı		154,422	122,316
Maddi Duran Varlıklar	8	3,718	4,086
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	105,999	118,230
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	44,705	-
TOPLAM VARLIKLAR		10,534,330	19,441,482
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,652,549	1,669,708
Ticari Borçlar	6	4,918	16,877
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6	-	-
-Diğer ticari borçlar	6	4,918	16,877
Diğer Borçlar	7	809,467	161,746
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7 ve 21	2,360	2,360
-Diğer borçlar	7	807,107	159,386
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	48,945	816,753
Borç Karşılıkları	10	718,719	591,332
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	70,500	83,000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		39,056	59,730
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	39,056	34,819
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	19	-	24,911
ÖZKAYNAKLAR		8,842,725	17,712,044
Ödenmiş Sermaye	13	1,000,000	1,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	13	172,179	172,179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	4,654,068	3,588,790
Geçmiş Yıl Karları	13	2,248,303	1,764,155
Net Dönem Karı		768,175	11,186,920
TOPLAM KAYNAKLAR		10,534,330	19,441,482

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla
Kapsamlı Gelir Tablosu

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

<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	
	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009	
	<i>tarihinde sona eren dönem</i>	<i>tarihinde sona eren dönem</i>	
Satış Gelirleri	14	4,002,995	3,996,800
BRÜT KAR		4,002,995	3,996,800
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(255)	(55)
Genel Yönetim Giderleri	15	(3,469,843)	(1,450,845)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(4,425)	(4,425)
Diğer Faaliyet Gelirleri		99,973	115,980
Diğer Faaliyet Giderleri		-	-
FAALİYET KARI		628,444	2,657,455
Finansal Gelirler	17	322,078	432,390
Finansal Giderler	18	(26,418)	(3,390)
VERGİ ÖNCESİ KAR		924,104	3,086,454
Vergi gideri		(155,928)	(617,393)
- Dönem vergi gideri	19	(225,544)	(504,195)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	69,616	(113,198)
NET DÖNEM KARI		768,175	2,469,062

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla

Özsermaye Değişim Tablosu

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

	<u>Ödenmiş sermaye</u>	<u>Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı</u>	<u>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</u>	<u>Geçmiş yıl karları</u>	<u>Net dönem karı</u>	<u>Toplam</u>
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 karından yasal yedeklere transfer	-	-	780,818	(780,818)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(7,077,359)	-	(7,077,359)
Dönem net karı	-	-	-	-	11,186,920	11,186,920
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	3,588,790	1,764,155	11,186,920	17,712,044
Aktarılan tutarlar	-	-	-	11,186,920	(11,186,920)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	1,065,278	(1,065,278)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(9,637,494)	-	(9,637,494)
Dönem net karı	-	-	-	-	768,175	768,175
31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla	1,000,000	172,179	4,654,068	2,248,303	768,175	8,842,725

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		31 Mart 2010	31 Mart 2009
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		768,175	2,469,062
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	12,599	2,178
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(12,500)	(35,000)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	4,237	2,311
Borç karşılıklarındaki değişim	10	127,387	(592,212)
Cari dönem vergi gideri	19	225,544	504,195
Ertelemiş vergi gideri	19	(69,616)	113,198
Faiz geliri	17	(255,563)	(477,464)
Faiz gideri	18	0	0
		800,264	1,986,267
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)	6	(9,609)	(10,114)
Diğer alacaklar	7	(81,340)	28,455
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6 ve 7	1,903,370	(287,872)
Diğer dönen varlıklar	12	16,614	9,281
Ticari borçlar	6	(11,959)	19,764
Diğer borçlar	7	647,721	(81,949)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	6 ve 7	0	0
Vergi ödemeleri	19	(936,319)	(630,967)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		2,328,741	1,032,865
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8 ve 9	0	0
Menkul kıymet alımları		(4,675,000)	(94,400)
Menkul kıymet satışları		4,704,540	0
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan/ (Kullanılan) Net Nakit Girişi/ (Çıkışı)		29,540	(94,400)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi	13	(9,637,494)	(7,077,359)
Alınan faizler		156,702	432,390
Ödenen komisyonlar	18	2,880	49
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit Çıkışı		(9,477,912)	(6,644,920)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/ (azalış)		(7,119,631)	(5,706,455)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	8,403,112	11,554,064
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		1,283,481	5,847,609

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren 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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
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:

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 22'dir (31 Aralık 2009: 18).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK'nca 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.

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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 29 Nisan 2010 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından 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 kullanıldığı ilgili kalemler aşağıdaki gibidir:

- Not 5 – Finansal yatırımlar
- 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 31 Mart 2010 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Mart 2010 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

TMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik); Değişiklik özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. Direk olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo ("Kapsamlı Gelir Tablosu") veya iki ayrı tablo olarak ("Gelir Tablosu" ve "Kapsamlı Gelir Tablosu") gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, gelir ve giderlerini tek bir tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

Yukarıda bahsedilen etkiler dışında Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar ise aşağıdaki gibidir:

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım düzeltmeler yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standardın, Şirket'in 2010 finansal tablolarında uygulanması zorunlu olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standardın, Şirket'in 2010 finansal tablolarında kullanılması zorunlu hale gelmiştir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, parasal 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 olarak uygulanacaktır. TFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliğin Şirket'in 2010 yılı finansal tablolarında uygulanması zorunlu olacaktır ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler", standardının 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009'da düzenlenmiştir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları", ilişkili kuruluş tanımını düzenlemekte ve kamu ile ilgili kuruluşların, kesin ilişkili kuruluş açıklamalarının uygulamasını güncellemektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39 finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

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, kurumsal finansman ve fon yönetimi danışmanlık gelirlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk hesabına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve finansal yatırımları makul değerlerine getirmek için yapılan değer artışlarını içermektedir.

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, 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 oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programları ve lisans bedellerini içermektedir. Yazılım programları ve lisans bedelleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.6 Finansal Araçlar

Şirket finansal araçlarını Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 39") hükümlerine uygun olarak sınıflandırmaktadır.

(i) Sınıflandırma

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, kısa vadeli kar sağlamak amacıyla elde edilen varlıkları ifade etmektedir. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal araçları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar, alım satım amaçlı varlıklar için gelir tablosunda, satılmaya hazır varlıklar için özkaynaklar içinde yer alan "Finansal Varlık Değer Artış Fonu"nda muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar Şirket'e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden kayıtlara alınır. 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 gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk kaydın ardından makul değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.6 Finansal Araçlar (devamı)

(iv) Makul değer ile ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

(v) Makul değerdeki değişimler

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Satılmaya hazır menkul değerlerin makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan farklar, özsermaye kalemlerinden "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında gösterilmektedir.

(vi) Özel finansal araçlar

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.

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

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 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Amerikan Doları	1.5215	1.5057
Avro	2.0523	2.1603

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.8 Netleştirme ve Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının 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, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na (“TMS 37”) göre, 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 oluşturdukları dönemlerde gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

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 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 bir yılını doldurmuş olan ve emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmin yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2,427 TL (31 Aralık 2009: 2,365 TL) tutarındadır. Not 11'de açıklandığı üzere, Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında belirli aktüeryal tahminler kullanmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal farklar, oluştuğu tarihte kar zarara kaydedilmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

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.

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 faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit kıymet yatırımları 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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Bankalar vadeli mevduatı (Not 21)	1,283,668	8,403,112
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	<u>1,283,668</u>	<u>8,403,112</u>
Eksi: Faiz tahakkukları	(186)	(1,220)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>1,283,482</u>	<u>8,401,892</u>

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı ilişkili taraf olan HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %5.30 ve vade tarihi 1 Nisan 2010'dur (31 Aralık 2009: HSBC Bank, faiz oranı %5.30 ve vade tarihi 4 Ocak 2009).

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

5 Finansal Yatırımlar

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

	<u>31 Mart 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara vansıtılan finansal varlıklar:	Nominal Değeri	Defter Değeri	Nominal Değeri	Defter Değeri
Borsaya kote Türk devlet tahvili	7,000,000	6,675,870	7,000,000	6,672,790
Toplam	<u>7,000,000</u>	<u>6,675,870</u>	<u>7,000,000</u>	<u>6,672,790</u>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer toplamı 237,953 ve 250,000 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır (2009: Gerçeğe uygun değeri 247,030 TL ve kayıtlı değeri 250,000 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 21)	530,000	2,724,898
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	1,503,172	1,211,644
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	126,865	117,255
	2,160,037	4,053,797

Ticari borçlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmakta olup bakiyesi 4,918TL'dir (2009: 16,877 TL).

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer Alacaklar:

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Personelden alacaklar (Not 21)	7,208	1,068
Satıcılara verilen avanslar	-	175
Gelir tahakkukları	-	-
Vergi Dairesinden alacaklar	81,515	-
	88,723	1,243

Diğer Borçlar:

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek personel vergileri	745,683	86,788
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	57,668	66,445
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	2,360	6,060
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 21)	436	2,360
Diğer	3,319	93
	809,467	161,746

8 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla demirbaş ve ofis ekipmanlarından oluşmakta olup, dönem içerisinde yeni alım ve satış olmamıştır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, cari dönemdeki amortisman gideri 388 TL olup toplam birikmiş amortisman 4,341 TL'dir (31 Aralık 2009: sırasıyla 1,605 TL ve 3,940 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır. Cari dönemdeki itfa payı gideri 12,231 TL olup toplam birikmiş itfa payı 127,810 TL'dir (31 Aralık 2009: sırasıyla 41,793 TL ve 115,580 TL).

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Personel prim karşılığı	612,031	408,474
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	20,795	129,618
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Not 21)	28,130	30,592
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 21)	29,043	13,611
Diğer	28,720	9,037
	718,719	591,332

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in açtığı veya Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden dava yoktur.

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri	617,233,151	619,979,288
Repo taahhütleri	792,769,697	934,901,035
Hazine bonoları	114,100,000	103,100,000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	54,401,853	27,706,222
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	61,328,220	7,348,823
Hisse senetleri	7,700,967	6,483,244
Kıymetli madenler	884,000	869,000
Müşteri havuz hesabı	24,641	18,494
Döviz hesabı	10,417	8,724

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İzin karşılığı	70,500	83,000
	<u>70,500</u>	<u>83,000</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 tutarıdır.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem başı bakiyesi	88,000	88,000
Dönem içindeki artış/(azalış)	(17,500)	(5,000)
Dönem sonu bakiyesi	<u>70,500</u>	<u>83,000</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	39,056	34,819
	<u>39,056</u>	<u>34,819</u>

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 yıl, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu ödemeler 30 günlük ücretin üzerinden en fazla 2,427 TL’ye göre (31 Aralık 2009: 2,365 TL) çalışılan yılbaşına emeklilik yada fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 21)	61,278	122,555
Peşin ödenmiş diğer giderler	95,440	44,714
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	14,892	20,955
	171,610	188,224

13 Özkaynaklar

Sermaye

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	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 enflasyon düzeltmesi farkı		172,179		172,179
		172,179		1,172,179

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 TL'dir. 31 Mart 2010 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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş ve 172,179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

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 kullanılabilir. 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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 4,654,067 TL (31 Aralık 2009: 3,588,790 TL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıl karları

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Olağanüstü yedekler	1,381,964	1,381,964
Geçmiş yıl karı	861,980	377,832
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	<u>2,248,303</u>	<u>1,764,155</u>

Şirket, 24 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 1,065,278 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 9,637,494 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

14 Satışlar Gelirleri

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Yatırım fonu yönetim komisyonları	3,443,520	2,926,470
Danışmanlık gelirleri	559,475	1,070,330
	<u>4,002,995</u>	<u>3,996,800</u>

15 Araştırma ve geliştirme giderleri; pazarlama, satış ve dağıtım giderleri; genel yönetim giderleri

a) Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Mart 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 4,425 TL'dir (2009: 4,425 TL).

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonları ve yurt içi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 255 TL'dir (2009: 55 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 Araştırma ve geliştirme giderleri; pazarlama, satış ve dağıtım giderleri; genel yönetim giderleri (devamı)

c) Genel yönetim giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Personel giderleri	2,828,552	982,521
Vergi, resim, harçlar	211,377	166,166
Bilgi teknolojileri giderleri	72,246	57,233
Haberleşme giderleri	67,647	55,945
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	33,140	49,607
Kira giderleri	61,278	54,584
Ulaşım Giderleri	39,734	44,517
Diğer	155,870	40,272
	3,469,843	1,450,845

Personel giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Maaş ve ücretler	587,031	612,069
Personel ikramiye giderleri	2,104,056	297,562
Sosyal Sigortalar Kurumu ("SSK") işveren payı	38,457	34,573
Özel emeklilik prim giderleri	22,701	20,147
Diğer personel giderleri	76,307	18,170
	2,828,552	982,521

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 12,599 TL (2009: 2,178 TL) ve kıdem tazminatı gideri 4,237 TL (2009: 2,311 TL)'dir.

17 Finansal Gelirler

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Vadeli mevduat faiz geliri (Not 21)	112,200	337,990
Devlet tahvili reeskont gelirleri	143,363	-
Devlet tahvili faiz geliri	66,515	94,400
Kur farkı gelirleri	-	-
	322,078	432,390

18 Finansal Giderler

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Komisyon giderleri	2,880	49
Kambiyo zararı	23,538	0
Diğer	0	0
	<u>26,418</u>	<u>49</u>

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2010 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 Haziran 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 kavuşturmaktadır.

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’inci ve 30’uncu 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.

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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
İkramiye karşılığı	122,406	81,695
İzin karşılığı	14,100	16,600
Kıdem tazminatı karşılığı	7,811	6,964
	<u>144,317</u>	<u>105,259</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Gelir tahakkukları	(95,336)	(125,894)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(4,276)	(4,276)
	<u>(99,612)</u>	<u>(130,170)</u>
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	<u><u>44,705</u></u>	<u><u>(24,911)</u></u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderleri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>2010</u>	<u>% Oran</u>	<u>2009</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	924,104		14,002,158	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(184,821)	20	(2,800,432)	20
İndirilemeyen giderler	28,893	--	(14,806)	--
Vergi gideri	<u>(155,928)</u>	20	<u>(2,815,238)</u>	20

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cari dönem vergi gideri	168,511	2,634,972
Önceki dönem vergi gideri	57,033	5,635
Ertelenmiş vergi gideri	(69,616)	174,631
Toplam vergi gideri	<u>155,928</u>	<u>2,815,238</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	168,511	2,634,972
Peşin ödenen vergiler	<u>(119,566)</u>	<u>(1,818,219)</u>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	<u><u>48,945</u></u>	<u><u>816,753</u></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.

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Banka mevduatları</i>		
HSBC Bank (Not 4)	1,283,668	8,403,112
<i>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</i>		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	530,000	1,211,644
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,503,172	1,106,924
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	-	1,600,000
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)		17,974
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	61,278	122,555
Personelden alacaklar (Not 7)	7,208	1,068
<i>İlişkili Kuruluşlara borçlar:</i>		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Not 10)	28,130	30,592
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	29,043	13,611
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 7)	2,360	2,360

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:

Şirket'in 31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilgili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
HSBC Grubu yatırım fonları yönetimi komisyon gelirleri	3,083,882	2,700,991
HSBC Bank Plc.Global Research danışmanlık gelirleri	220,000	857,000
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	323,107	200,000
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	112,200	337,990
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	19,740	15,746
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(72,246)	(57,233)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(61,278)	(49,607)
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(29,043)	(21,351)

31 Mart 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 282,500 TL'dir (31 Aralık 2009: 1,070,137 TL).

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

22.1 Kredi risk

Kredi riski, müşterilerin anlaşmalarda belirlenen şartları ve yükümlülükleri kısmen veya tamamen anlaşmada belirlenen şekilde yerine getirmemelerinden dolayı oluşabilecek zararlar olarak tanımlanmaktadır.

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından ve devlet tahvillerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ticari alacaklarının büyük bölümü ilişkili şirketlerden olup, HSBC Bank ve HSBC Yatırım'ın kurmuş olduğu yatırım fonları yönetim ücreti alacakları ile HSBC'nin diğer yurtdışı iştiraklerine verilen danışmanlık hizmetleri alacaklarından oluşmaktadır. Şirket ticari alacaklarının tahsili konusuna herhangi bir sıkıntı yaşamamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren 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)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2,033,172	126,864	7,208	0	1,283,668	6,675,870
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2,033,172	126,864	7,208	0	1,283,668	6,675,870
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2009						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3,936,542	117,255	1,068	175	8,403,112	6,672,790
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	3,936,542	117,255	1,068	175	8,403,112	6,672,790
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak 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
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren 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.

31 Mart 2010						
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	812,025	812,025	812,025	--	--	--
Ticari borçlar	4,918	4,918	4,918	--	--	--
Diğer borçlar	807,107	807,107	807,107	--	--	--

31 Aralık 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	178,623	178,623	178,623	--	--	--
Ticari borçlar	16,877	16,877	16,877	--	--	--
Diğer borçlar	161,746	161,746	161,746	--	--	--

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
A. Dönen Varlıklar	9,103,895	15,075,902
B. Kısa Vadeli Borçlar	3,959,133	1,669,708
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,3	9.03

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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren 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)

22.3 Kur riski (devamı)

Şirket'in, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Varlıklar				
<i>Ticari alacaklar</i>	323,107	212,361	1,600,000	1,062,629
Yükümlülükler	--	--	--	--
Net yabancı para varlık pozisyonu	323,107	212,361	1,600,000	1,062,629

Kur riski duyarlılık analizi

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU				
	31 Mart 2010			
	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	32,311	(32,311)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	32,311	32,311		
31 Aralık 2009				
	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	160,000	(160,000)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	160,000	(160,000)	--	--

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	7,959,538	13,394,684
Bankalardaki vadeli mevduat	1,283,668	11,554,064
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,675,870	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, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 330,000 TL olmalıdır. Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 8,279,033 TL ve 17,712,044 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
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren 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 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 4,300,048 TL ve 13,652,118 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.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 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.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	332,860	397,721
Karşı taraf riski	94,759	556,401
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma kuru riski	45,778	--
Toplam risk karşılığı	473,397	954,122

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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Mart 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,675,870	--	--	6,675,870
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	6,675,870	--	--	6,675,870
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	6,675,870	--	--	6,675,870
31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,672,790	--	--	6,672,790
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	6,672,790	--	--	6,672,790
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	6,672,790	--	--	6,672,790

24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.