



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.

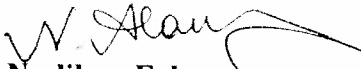
HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi içindeki görev ve sorumluluk alanlarımız içinde sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, bağımsız incelemeyi geçmemiş finansal tablolar ile faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediğini ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı 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 YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporu

01/01/2009 – 30/09/2009

2009/3

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
<hr/>	
1.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	3
1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	5
1.3. ÜST YÖNETİM	6
1.4. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI	6
1.5 ESAS SÖZLEŞME TADİLATI	6
1.6. SERMAYE YAPISI	6
II. FİNANSAL YAPI	7
<hr/>	
2.1. BİLANÇO	7
2.2. GELİR TABLOSU	8
2.3. ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	9
2.4. NAKİT AKIM TABLOSU	10
2.5 SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU	11
2.6 LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU	11
2.7 KARLILIK VE BORÇ ÖDEME RASYOLARI	12
III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI	12
<hr/>	

I. GİRİŞ VE İDARİ FAALİYETLER**I.1. KISACA HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket) 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket sermayesinin %99.99'u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir ve şirketin kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. Şirket, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni , 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır. Portföy Yönetim Şirketinin kuruluş amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, ilke ve kurallar çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri vekil sıfatıyla yönetmek ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta müsaade edilen işleri yapmaktır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 18 Ekim 2004 tarihinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş.'nin kurucusu olduğu 7 adet yatırım fonunu yönetmeye başlamıştır. 2 Haziran 2005 tarihinde "HSBC Yatırım Sirius B tipi Değişken Fon" SPK tarafından kayda alınmış ve 13 Haziran 2005 tarihinde bu fonun satışına başlanmıştır. 3 Mayıs 2005 tarihinde kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan "Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz" ve "Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları" fonlarının yönetimine başlanmıştır.

SPK dan alınan 05 Nisan 2006 tarihli onayla "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Fonu", "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu"na dönüştürülmüştür. 3 Temmuz 2006 tarihinde ise "HSBC Bank A.Ş. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi Fonu" SPK tarafından kayda alınmıştır. 01 Ağustos 2006 tarihinde bu fonun satışına başlanmış ve böylece yönetilen fon sayısı 11'e yükselmiştir.

Ayrıca HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. nin yönetimini yaptığı Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. nin kurucusu olduğu "Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu"nun ünvanı SPK'dan alınan 21 Haziran 2006 tarihli onayla "Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiş ve 01 Eylül 2006 tarihi itibarıyla uygulamaya alınmıştır.

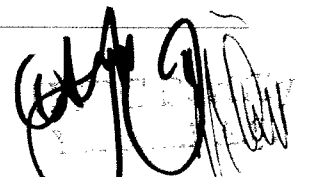
HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2007 yılına kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yöneterek başlamıştır.

SPK nın 02 Nisan 2007 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi Fonu" , "HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu"na, "HSBC Yatırım Sirius B tipi Değişken Fonu" ise "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu"na dönüştürülmüştür.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2008 yılına da kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 4 (dört) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yöneterek başlamıştır.

SPK nın 04 Mart 2008 tarihli izni ile "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Fonu" , 19 Mart 2008 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu" ve 16 Ekim 2008 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Lacivert Yatırım Fonu" ları kurulmuştur.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 2009 yılına da kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 6 (altı) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 6 (altı) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yöneterek başlamıştır.



2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun'unun 37. ve 38. maddeleri gereğince, SPK'nın 30 Nisan 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" kurulmuştur. Bu şemsiye fon, HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu İçtüzüğü kapsamında, payları ihraç edilecek alt fonlardan oluşacaktır. 30/09/2009 tarihi itibarı ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında 2 adet fon bulunmaktadır.

SPK'nın 04 Mart 2008 tarihli izni ile kurulan "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Fonu"nun ünvanı, SPK'nın 9 Temmuz 2009 tarihli izni ile "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci alt fon) olarak değiştirilmiştir ve bu fon "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altına alınmıştır. Ayrıca, SPK'nın 02/07/2009 tarihli izni ile kurulan "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Yeşil Alt Fonu (İkinci alt fon)" da "HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon" altında bulunmaktadır.

SPK'nın 19 Mart 2008 tarihli izni ile kurulan "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Kırmızı Yatırım Fonu", yatırım dönemi sonu olan 06 Mayıs 2009 tarihinde; SPK'nın 16 Ekim 2008 tarihli izni ile kurulan "HSBC Bank A.Ş. B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Lacivert Yatırım Fonu" ise bu fonun yatırım dönemi sonu olan 24 Haziran 2009 tarihinde tasfiye edilmişlerdir.

SPK'dan alınan 08 Mayıs 2009 tarihli onayla, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Orion B Tipi Değişken Fonu", "HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fonu"na dönüştürülmüştür.

30/09/2009 tarihi itibarı ile, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan 5 (beş) ve kurucusu HSBC Bank A.Ş. olan 6 (altı) adet Yatırım Fonu ile kurucusu Anadolu Hayat Emeklilik olan 2 (iki) adet Emeklilik Fonunu yönetmektedir.

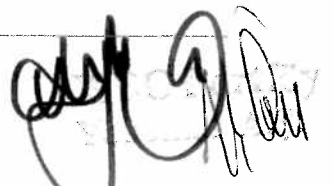
HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30/09/2009 tarihi itibarıyla yatırım fonları pazar payı %5,35 (2008 yılı sonu %4,26) olup banka ve aracı kurumlar arasında yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 5. sıradadır (2008 yılı 7.)

Şirketin 30/09/2009 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1,601,046 Bin TL (2008 Yılı 1.011.740 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 26,904 Bin TL olmuştur (2008 Yılı 13,092 Bin TL). 30/09/2009 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 29,474,890 Bin TL (2008 Yılı 23.519.549 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 941,608 Bin TL (2008 Yılı 526.392 Bin TL) olmuştur.

30/09/2009 tarihi itibarı ile toplam yatırım fonu piyasa büyüklüğü 2008 yılı sonuna göre yüzde 26,49 oranında artarken, şirketin yönettiği fonların büyüklüğü de yüzde 58,85 oranında artmıştır..

Yönetilen Yatırım Fonlarının Ünvanları:

HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yönetimli Koruma Amaçlı Alt Fonu
HSBC Bank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Yeşil Alt Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Altın Fon
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu
Anadolu Hayat Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik YF
Anadolu Hayat Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik YF



HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin SPK'dan almış olduğu yetki belgeleri:

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

1.2. YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI**1.2.1. Yönetim Kurulu**

30/03/2009 da yapılan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üyeleri 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar seçilmişlerdir.

30/09/2009 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir.

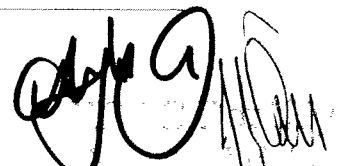
ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı	30/03/2009
Ahmet Derviş Erelçin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30/03/2009
Mehmet Hakan Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2009
Yaşar Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2009
Zeynep Uslu	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2009
Neslihan Erkazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2009

1.2.2. Denetleme Kurulu

30/03/2009 tarihli Olağan Genel Kurul'da Kübra Füsün Özkınay ve Fırat Yurdakul, 2009 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar Denetçilik görevine seçilmişlerdir.

30/09/2009 tarihinde Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Fırat Yurdakul	Denetçi	30/03/2009
Kübra Füsün Özkınay	Denetçi	30/03/2009



1.3. ÜST YÖNETİM

30/09/2009 tarihi itibariyle şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
NAMIK AKSEL	GENEL MÜDÜR	14 Yıl
ÖMER GENÇAL	GRUP MÜDÜRÜ – FON YÖNETİMİ	18 Yıl
CENK ORÇAN	MÜDÜR - ARAŞTIRMA	12 Yıl
MURAT ÜLGEN	BAŞ EKONOMİST-ARAŞTIRMA	11 Yıl

1.4. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2009 yılının ilk 9 aylık dönemi içerisinde Şirkete 1 yeni personel alınmış ve Şirketten 2 kişi ayrılmıştır. 30/09/2009 tarihi itibarı ile toplam personel sayısı 20 olup, yıllık ortalaması da 20 kişidir (2008 Yılı ortalaması 19 kişi).

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

Şirketin 30/09/2009 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 166,355 TL'dir (30/09/2008: 125,765 TL).

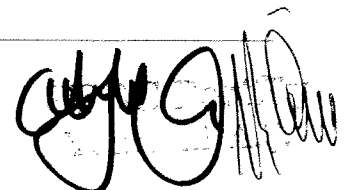
1.5. ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2009 yılının ilk 9 aylık dönemi içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

1.6. SERMAYE YAPISI

30/09/2009 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Dönem içinde yapılan sermaye arttırımı yoktur.

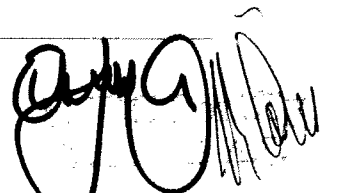
	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Yatırım Men.Değ. A.Ş.	A	999,995	999,995.00	99.9995
Ahmet Derviş Erelçin	B	1	1.00	0.0001
Mehmet Hakan Erdem	B	1	1.00	0.0001
Neslihan Erkazancı	B	1	1.00	0.0001
Yaşar Güneş	B	1	1.00	0.0001
Zeynep Uslu	B	1	1.00	0.0001
TOPLAM		1,000,000	1,000,000.00	100.00



II. FİNANSAL YAPI**2.1. BİLANÇO****HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Incelemeden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş 30 Eylül 2009	Geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
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
KAYNAKLAR			
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

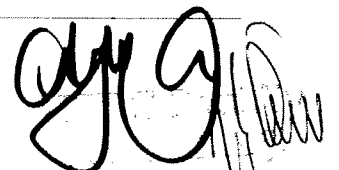


2.2.GELİR TABLOSU

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)

	Dipnot Referansları	Incelemeden	Incelemeden	Incelemeden	Incelemeden
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmiş
		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
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		(1,910,410)	(703,087)	(1,262,655)	(363,790)
- Dönem vergi gideri	19	(1,807,844)	(725,622)	(1,185,092)	(401,419)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(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		-	-	-	-
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 risken 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

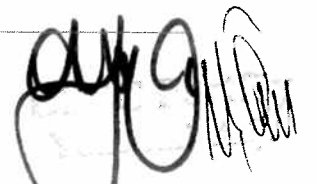


2.3.ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

30 Eylül 2009 Tarihinde Sona 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 dağıtım	-	-	-	(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 dağıtım	-	-	-	(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

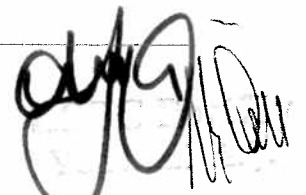


2.4. NAKİT AKIM TABLOSU

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)

	Dışta Referansları	Incelemeden	Incelemeden
		Geçmemiş	Geçmiş
		30 Eylül 2009	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 karşılığında 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)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		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)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(4,676,609)	(2,219,563)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi	13	(7,077,359)	(4,695,252)
Alınan faizler		885,078	746,720
Ödenen faizler		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(6,192,281)	(3,948,532)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/ (azalış)		(5,978,033)	(2,657,034)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	11,554,064	7,642,867
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		5,576,031	4,985,833



2.5.SERMAYE YETERLİLİĞİ HESAPLAMA TABLOSU

30/09/2009 verileri ile hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablosu:

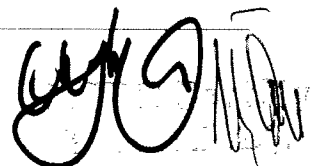
(TL)

NO	ISLEM	TUTAR
1	Özsermaye	13,913,191.71
2	İndirimler (Tebliğin 4 üncü maddesi uyarınca)	139,640.73
	Maddi Duran Varlıklar (md. 4/a-1)	4,488
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar (md. 4/a-2)	130,821
	Finansal Duran Varlıklar (md. 4/a-3)	0
	Diğer Duran Varlıklar (md. 4/a-4)	0
	İlişkili Kisi ve Kurumlardan Alacaklar (md. 4/b)	4,332
3	Sermaye Yeterliliği Tabanı	13,773,550.97
4	Risk Karsiligi	688,913.63
	Pozisyon Riski	327,481
	Karsi Taraf Riski	361,433
	Döviz Kuru Riski	0
	Yogunlaşma Riski	0
5	Son Üç Aylık Faaliyet Giderleri	1,470,468.57
6	Toplam Borçlar	2,639,165.55
7	Gerekli Asgari Özsermaye	325,000.00
8	Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya acığı)	12,303,082.40
9	Asgari Özsermaye Fazlası (veya acığı)	13,588,191.71
10	Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	0.19
11	Odenmiş Sermaye	1,000,000.00
12	Gerekli Asgari Odenmiş Sermaye	81,250.00
13	Odenmiş Sermaye Fazlası (veya Acığı)	918,750.00

2.6.LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU

(TL)

	Kalemler	Degerlenmiş Hali (TL)	Net Tutar (TL)
A	DÖNEN VARLIKLAR	13,116,321	14,922,878
1	Hazır Degerler	5,575,107	5,575,107
2	Sermaye Piyasası Araçları	6,295,290	6,295,290
3	Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	1,245,924	3,052,481
4	Stoklar	0	0
B	KISA VADELİ BORÇLAR	2,400,811	2,400,811
1	Finansal Borçlar	0	0
2	Ticari Borçlar	98,907	98,907
3	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	2,301,903	2,301,903
C	DÖNEN VARLIKLAR / KISA VADELİ BORÇLAR (A / B)	5.46	6.22



2.7. KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN TEMEL RASYOLAR

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli temel mali rasyolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	30/09/2009	31/12/2008
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	11.40	7.61
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.09	0.17
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0.49	0.64
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar	0.54	0.58
Hisse Başına Kar	7.57	7.86

III. RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş 'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve İMKB mevzuatlarına, HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmesini amaçlamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş 'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi
- Şirket çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

