

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-33
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12-13
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14-15
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	15-16
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	16-17
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR	18-19
DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ	20
DİPNOT 15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	20
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	20
DİPNOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	21
DİPNOT 18 FİNANSAL GELİRLER	21
DİPNOT 19 FİNANSAL GİDERLER	21
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-23
DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-28
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30-33

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.495.886	18.960.887
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.316.749	8.335.914
Finansal yatırımlar	5	11.317.067	6.308.680
Ticari alacaklar	6	3.603.170	4.107.223
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	3.181.601	3.942.918
- Diğer ticari alacaklar		421.569	164.305
Diğer alacaklar	7	82.805	82.637
Diğer dönen varlıklar	12	176.095	126.433
Duran varlıklar		146.778	308.779
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	897	2.369
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	21.971	61.736
Diğer duran varlıklar	12	1.178	1.498
Ertelenen vergi varlıkları	20	122.582	243.026
Toplam varlıklar		18.642.664	19.269.666
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.631.893	2.417.323
Ticari borçlar	6	6.310	1.063
Diğer borçlar	7	201.936	159.540
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	10.951	-
- Diğer borçlar		190.985	159.540
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	528.347	648.651
Diğer yükümlülükler	12	320.562	166.710
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	574.738	1.441.359
Uzun vadeli yükümlülükler		60.890	41.599
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	60.890	41.599
Özkaynaklar		16.949.881	16.810.744
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	5.492.771	4.654.068
Geçmiş yıllar karları	13	2.547.464	2.248.303
Net dönem karı		7.737.467	8.736.194
Toplam kaynaklar		18.642.664	19.269.666
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE

SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri, net	14	15.021.418	18.260.960
Brüt kar		15.021.418	18.260.960
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15, 16	(2.009)	(1.245)
Genel yönetim giderleri (-)	15, 16	(6.175.559)	(8.515.050)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15, 16	(120.792)	(34.882)
Diğer faaliyet gelirleri	17	238.289	83.101
Faaliyet karı		8.961.347	9.792.884
Finansal gelirler	18	864.719	1.049.196
Finansal giderler (-)	19	(25.368)	(37.034)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		9.800.698	10.805.046
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(1.942.787)	(2.336.789)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(120.444)	267.937
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		7.737.467	8.736.194
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		7.737.467	8.736.194
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	21	7,74	8,74

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010		1.000.000	172.179	3.588.790	1.764.155	11.186.920	17.712.044
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	11.186.920	(11.186.920)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(9.637.494)	-	(9.637.494)
Yedeklere transferler	13	-	-	1.065.278	(1.065.278)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	8.736.194	8.736.194
31 Aralık 2010		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
1 Ocak 2011		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	8.736.194	(8.736.194)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(7.598.330)	-	(7.598.330)
Yedeklere transferler	13	-	-	838.703	(838.703)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	7.737.467	7.737.467
31 Aralık 2011		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		7.737.467	8.736.194
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8, 9	48.871	58.211
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	300	(33.200)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	19.291	6.780
Personel prim karşılığı	11	524.638	1.391.559
Gider tahakkuklarındaki değişim	12	153.852	(16.148)
Konusu kalmayan karşılıklar	11	(219.247)	-
Cari dönem vergi gideri	20	1.942.787	2.336.789
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	120.444	(267.937)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		67.675	17.316
Faiz geliri		(783.403)	(981.719)
Faiz gideri		6.041	11.683
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		9.618.716	11.259.528
Ticari alacaklardaki artış		(257.264)	(47.050)
Diğer alacaklardaki artış		-	(81.490)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		761.149	(6.430)
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)		(49.662)	61.791
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)		320	(1.498)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		5.247	(15.814)
Diğer borçlardaki artış		31.445	154
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış/(azalış)		10.951	(2.360)
Ödenen personel primi	11	(1.172.312)	(408.474)
Vergi ödemeleri		(2.106.733)	(2.504.891)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		6.841.857	8.253.466
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/ sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8, 9	(7.634)	-
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		(5.008.387)	364.110
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları		(5.016.021)	364.110
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Temettü ödemesi	13	(7.598.330)	(9.637.494)
Alınan faizler		832.243	981.512
Ödenen komisyonlar		(11.726)	(11.683)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(6.777.813)	(8.667.665)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(67.675)	(17.316)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		(5.019.652)	(67.405)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	8.334.487	8.401.892
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		3.314.835	8.334.487

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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 ana faaliyet alanı, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK” veya “Kurul”) mevzuatı hükümler çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi”(“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Şirket hisselerinin %99,99’si HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir (Dipnot 13).

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 12 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19 (31 Aralık 2010: 18)’dur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/TFRS”)’na göre hazırlamalar gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/TFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’ nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/TFRS’ nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Bakınız Dipnot 2.d).

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”
- UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UMS 24 (revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 14 (değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”
- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”
- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları”
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) 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, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standard (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008’den itibaren SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” ve “vadeye kadar elde tutulacak” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satınalma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Şirket’in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makinaları, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 9). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

(h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, özel portföy yönetim ücretleri ve fon yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskantolanmış değerlenmelerini kapsar.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 21).

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 22).

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de portföy yönetimi hizmetleri sunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli	3.316.673	8.335.689
- Vadesiz	76	225
	3.316.749	8.335.914

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler	3.316.749	8.335.914
Faiz tahakkukları (-)	(1.914)	(1.427)
	3.314.835	8.334.487

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	11.317.067	6.308.680
	11.317.067	6.308.680

Finansal varlıkların 241.710 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2010: 228.748 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2010: 250.000 TL)'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %10,06 ve %12,39 arasındadır (31 Aralık 2010: %6,49 ve %7,08 arasında).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 22)	2.506.904	3.061.778
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22)	674.697	881.140
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	421.569	164.305
	3.603.170	4.107.223

Ticari borçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmakta olup bakiyesi 6.310 TL (31 Aralık 2010: 1.063 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	81.515	81.515
Personelden alacaklar (Dipnot 22)	1.290	1.122
	82.805	82.637
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
	150	150
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek personel vergileri	98.714	79.873
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	54.813	52.272
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	37.041	26.920
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	10.951	-
Diğer	417	475
	201.936	159.540

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	122	3.964	4.086
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	122	1.595	1.717
Net defter değeri	-	2.369	2.369
31 Aralık 2010			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	4.991	5.657
Net defter değeri	-	2.369	2.369

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

31 Aralık 2011	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	-	2.369	2.369
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	1.472	1.472
Net defter değeri	-	897	897

31 Aralık 2011

Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	6.463	7.129
Net defter değeri	-	897	897

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010

Net defter değeri, 1 Ocak 2010	118.230
İlaveler	-
İtfa payları (-)	56.494
Net defter değeri	61.736

31 Aralık 2010

Maliyet	233.810
Birikmiş itfa payları (-)	172.074
Net defter değeri	61.736

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(Devamı)

	Yazılımlar
31 Aralık 2011	
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	61.736
İlaveler	7.634
İtfa payları (-)	47.399
Net defter değeri	21.971
31 Aralık 2011	
Maliyet	241.444
Birikmiş itfa payları (-)	219.473
Net defter değeri	21.971

10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal varlıkların 241.710 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2010: 228.748 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2010: 250.000 TL)'dir (Dipnot 5). Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen ve alınan teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	524.638	1.391.559
Personel izin yükümlülüğü	50.100	49.800
	574.738	1.441.359
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	60.890	41.599
	60.890	41.599

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.391.559	408.474
Dönem içinde ayrılan karşılık	524.638	1.391.559
Dönem içinde ödenen	(1.172.312)	(408.474)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 17)	(219.247)	-
Dönem sonu	524.638	1.391.559

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TFRS, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aşağıdaki aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,15	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	8,5	8,5

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	41.599	34.819
Hizmet maliyeti	3.099	2.447
Faiz maliyeti	1.726	1.623
Ödenen (-)	-	(6.144)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	14.466	8.854
Dönem sonu	60.890	41.599

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 22)	133.003	93.191
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	27.987	24.177
Peşin ödenmiş diğer giderler	15.105	9.065
	176.095	126.433
Diğer duran varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	1.178	1.498
	1.178	1.498
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 22)	171.482	45.345
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	117.572	94.102
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 22)	5.300	5.660
Diğer	26.208	21.603
	320.562	166.710

13 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	999.995	100,00	999.995
Diğer	-	5	-	5
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	1.000.000	100,00	1.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		172.179		172.179
Toplam sermaye		1.172.179		1.172.179

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.161.141	861.980
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	2.547.464	2.248.303

Şirket, 17 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 838.703 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7.598.330 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2010: 24 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 1.065.278 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 9.637.494 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Yatırım fonu yönetim komisyonları	11.566.385	12.637.680
Danışmanlık gelirleri	3.455.033	5.623.280
	15.021.418	18.260.960

15 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri	6.175.559	8.515.050
Araştırma ve geliştirme giderleri	120.792	34.882
Pazarlama ve satış giderleri	2.009	1.245
	6.298.360	8.551.177

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	3.391.549	5.927.885
Vergi, resim ve harçlar	725.167	731.833
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 22)	582.557	401.724
Haberleşme giderleri	280.642	313.225
Kira giderleri (Dipnot 22)	226.194	237.846
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	197.119	180.059
Ulaşım giderleri	156.424	143.835
Bakım onarım giderleri	82.686	89.083
Seyahat giderleri	57.803	184.853
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	48.871	58.211
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	42.061	69.330
Temsil ağırlama giderleri	20.230	30.435
Diğer	364.256	146.731
	6.175.559	8.515.050
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Araştırma ve geliştirme giderleri	120.792	34.882
	120.792	34.882
Pazarlama ve satış giderleri		
Pazarlama ve satış giderleri	2.009	1.245
	2.009	1.245

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar (*)	231.291	79.211
Diğer	6.998	3.890
	238.289	83.101

(*) 219.247 TL tutarında konusu kalmayan karşılıklar prim karşılığının iptaliden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır) (Dipnot 11).

18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz gelirleri	495.767	634.743
Mevduat faiz geliri (Dipnot 22)	287.636	346.976
Kambiyo gelirleri	81.316	67.477
	864.719	1.049.196

19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kambiyo giderleri	13.641	25.351
Komisyon giderleri	11.177	11.483
Diğer giderler	550	200
	25.368	37.034

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	127.126	296.592
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.544)	(53.566)
Ertelenen vergi varlığı, net	122.582	243.026

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Personel prim karşılığı	524.638	1.391.559	104.928	278.312
Kullanılmamış izin karşılığı	50.100	49.800	10.020	9.960
Kıdem tazminatı karşılığı	60.890	41.599	12.178	8.320
			127.126	296.592
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	22.719	13.561	(4.544)	(2.712)
Gelir tahakkukları	-	254.264	-	(50.854)
			(4.544)	(53.566)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			122.582	243.026

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20 (2010: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	2.106.733	2.297.624
Peşin ödenen vergiler (-)	(1.578.386)	(1.648.973)
Ödenecek vergiler, net	528.347	648.651
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari yıl vergi gideri	1.942.787	2.336.789
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	120.444	(267.937)
	2.063.231	2.068.852
Cari yıl vergi gideri ile Şirket’in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:		
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	9.800.698	10.805.046
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.960.140	2.161.009
İlaveler	753.776	1.650.530
İstisna ve indirimler	(864.003)	(897.066)
Diğer	213.318	(845.621)
Cari yıl vergi gideri	2.063.231	2.068.852

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dönem karı (A)	7.737.467	8.736.194
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)	1.000.000	1.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (A/B)	7,74	8,74

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	3.316.673	8.335.689
	3.316.673	8.335.689
Ticari alacaklar		
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	2.413.990	596.679
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	674.697	881.140
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	92.914	158.000
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	-	2.307.099
	3.181.601	3.942.918
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.290	1.122
	1.290	1.122
Diğer dönen varlıklar		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	133.003	93.191
	133.003	93.191

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 7)	10.951	-
	10.951	-
Diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)	171.482	45.345
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 12)	5.300	5.660
	176.782	51.005

b) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İlişkili taraflarda sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	8.954.451	10.975.404
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	2.668.089	2.320.206
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	1.388.828	745.209
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	287.636	346.976
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	150.234	2.557.865
	13.449.238	16.945.660

İlişkili taraflara ödenen giderler:

HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	582.557	401.724
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	248.793	80.672
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	226.194	237.846
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme hizmeti giderleri	120.792	34.882
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmeti giderleri	10.620	10.620
	1.188.956	765.744

c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 740.886 TL (31 Aralık 2010: 790.235 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2011	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	3.181.601	421.569	1.290	81.665	3.316.749	11.317.067
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.181.601	421.569	1.290	81.665	3.316.749	11.317.067
31 Aralık 2010						
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	3.942.918	164.305	1.122	81.665	8.335.914	6.308.680
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.942.918	164.305	1.122	81.665	8.335.914	6.308.680

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket’in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody’s tarafından “Ba2” ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

	31 Aralık 2011				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	
Ticari borçlar	6.310	6.310	-	-	6.310
Diğer borçlar	201.936	201.936	-	-	201.936
Toplam yükümlülükler	208.246	208.246	-	-	208.246

	31 Aralık 2010				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	
Ticari borçlar	1.063	1.063	-	-	1.063
Diğer borçlar	159.540	159.540	-	-	159.540
Toplam yükümlülükler	160.603	160.603	-	-	160.603

Yukarıdaki tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	2.506.904	1.327.177	2.307.099	1.492.302
Toplam varlıklar	2.506.904	1.327.177	2.307.099	1.492.302

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	250.690	230.710
	250.690	230.710

b. Faiz Pozisyonu Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

	31 Aralık 2011 TL	31 Aralık 2010 TL
Sabit faizli finansal araçlar		
Kasa ve bankalardan alacaklar		
- Vadeli mevduatlar	3.316.673	8.335.689
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9.817.295	6.308.680
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.499.772	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 28.738 TL azalacak veya 29.657 TL artacaktı.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’ in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.316.749	3.316.749	8.335.914	8.335.914
Finansal yatırımlar	11.317.067	11.317.067	6.308.680	6.308.680

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.317.067	-	-
	11.317.067	-	-

31 Aralık 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.308.680	-	-
	6.308.680	-	-

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi için 360.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 330.000 TL) olarak belirlenmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile 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 tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 43 adet (31 Aralık 2010: 22 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 11.566.385 TL (31 Aralık 2010: 12.637.680 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0075	833.039.806	0,0120	904.928.032
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	318.181.727	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	210.717.608	0,0070	175.974.822
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	158.504.954	0,0055	52.826.106
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu	0,0480	75.795.601	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu	0,0055	70.119.468	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu	0,0055	64.111.253	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	58.727.780	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu	0,0042	56.664.514	0,0042	68.404.471
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu	0,0048	50.867.408	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	48.130.884	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	43.938.956	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiüçüncü Alt Fonu	0,0055	42.675.361	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	35.131.214	0,0060	80.864.587
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,0080	33.316.070	0,0080	76.773.871
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu	0,0042	33.308.912	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	28.492.193	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Çin Hisse Senetlerine Dayalı Alt Fonu (Dördüncü Alt Fon) II. İhraç	0,0042	25.762.802	0,0042	23.605.894
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,0027	25.443.841	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu	0,0034	25.366.390	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu’na Bağlı Premier Değişken Alt Fon (1. Alt Fon)	0,0042	25.182.686	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	23.083.276	0,0070	15.938.011
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0120	22.636.895	0,0120	22.110.796
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu	0,0060	20.016.819	0,0060	91.265.426
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu	0,0042	18.515.393	-	-
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,0100	15.404.020	0,0120	26.930.447
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu	0,0021	14.220.883	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi Aktif Yöntemli koruma Amaçlı Alt Fon’unun (Birinci Alt Fon)	0,0060	13.770.764	0,0063	37.203.072
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Likit Fon	0,0030	13.565.209	-	-
HSBC Bank A.Ş.’nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu	0,0041	12.390.223	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (EUR) Emeklilik Yatırım Fon	0,0058	11.869.050	-	-

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0034	10.990.023	-	-
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu	0,0008	10.546.748	0,0008	4.416.400
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Varlık Yön. Hiz. Değ. Alt Fon (3. Alt Fon)	0,0008	7.858.126	0,0008	14.629.812
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	7.282.328	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fonu	0,0055	6.292.853	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fonu	0,0055	4.361.060	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	1.939.193	-	-
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Tahvil ve Bono Fonu	0,0100	1.803.111	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0060	1.285.478	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yön. Değ. Alt Fon (2. Alt Fon)	0,0014	1.265.407	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma EYF	0,0027	1.235.002	-	-
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Değişken Fon	0,0070	373.459	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu	-	-	0,0042	65.721.900
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı BRIC Endeksi Getirisine Dayalı Altıncı Alt Fonu	-	-	0,0042	60.575.145
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu	-	-	0,0042	53.895.248
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fonu	-	-	0,0042	52.903.270
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu	-	-	0,0042	43.230.801
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu	-	-	0,0042	30.075.772
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı IMKB-30 Endeks Getirisine Dayalı Beşinci Alt Fonu	-	-	0,0042	22.174.811
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu	-	-	0,0042	6.435.953
		2.484.184.748		1.930.884.647