



**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

22 Şubat 2008

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 19 sayfa mali tablolar ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtip yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirketin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

22 Şubat 2008

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Murat Alsan

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yem Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Hazır Değerler	4 ve 9	7,642,867	6,991,684
Menkul Kıymetler (net)	5	3,476,400	7,461,540
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	933,072	805,857
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	234,484	140,047
Diğer Dönen Varlıklar	12	104,122	35,754
Dönen Varlıklar Toplamı		12,390,945	15,434,882
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Maddi Varlıklar (net)	14	6,452	522
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15	23,015	40,424
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	16,222	19,647
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		45,689	60,593
TOPLAM VARLIKLAR		12,436,634	15,495,475
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	12,363	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	239,500	2,360
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	1,524,769	1,183,948
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	117,335	102,729
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,893,967	1,300,784
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	103,112	115,468
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		103,112	115,468
ÖZSERMAYE			
Sermaye	19	1,000,000	1,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		-	-
Sermaye Yedekleri	20	176,538	176,538
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		176,538	176,538
Kar Yedekleri	21	3,673,797	2,687,525
Yasal Yedekler		2,291,833	1,305,561
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1,381,964	1,381,964
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	22	302,438	302,438
Net Dönem Karı		5,286,782	9,912,722
Toplam Sermaye ve Yedekler		10,439,555	14,079,223
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		12,436,634	15,495,475

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Esas Faaliyet Gelirleri		
Hizmet Gelirleri (net)	9,874,661	14,517,274
Brüt Esas Faaliyet Karı	9,874,661	14,517,274
Faaliyet Giderleri	(5,201,778)	(4,139,794)
Net Esas Faaliyet Karı	4,672,883	10,377,480
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	1,980,683	2,116,410
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	(38,435)	(12,968)
Finansman Giderleri	-	-
Faaliyet Karı	6,615,131	12,480,922
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	-	-
Vergi Öncesi Kar	6,615,131	12,480,922
Vergi Gideri	(1,328,349)	(2,568,200)
Net Dönem Karı	5,286,782	9,912,722
Hisse Başına Kazanç	5.2868	9.9127

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

(Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları (1)	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
01.01.2006 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,798,114	93,660	14,166,552
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(1,589,285)	1,589,285	-
Yedeklere transfer	-	-	1,249,165	340,120	(10,208,829)	8,619,544	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(10,000,051)	(10,000,051)
Net dönem karı	-	-	-	-	9,912,722	-	9,912,722
31.12.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	9,912,722	302,438	14,079,223
01.01.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	9,912,722	302,438	14,079,223
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(9,912,722)	9,912,722	-
Yedeklere transfer	-	-	986,272	-	-	(986,272)	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(8,926,450)	(8,926,450)
Net dönem karı	-	-	-	-	5,286,782	-	5,286,782
31.12.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	2,291,833	1,381,964	5,286,782	302,438	10,439,555

¹ Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler tarihsel maliyet değerleri ile gösterilmiş olup, bu kalemlerde ilgili enflasyon düzeltmeleri "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabı içinde yansıtılmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurdur.

AKİS

BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR HASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akım Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		6,615,131	12,480,922
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	5 ve 31	18,093	14,084
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklardaki Değişiklik	18	394,058	201,126
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(66,840)	(447,410)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki (Artışlar) / Azalışlar	9	(127,216)	1,085,038
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(68,366)	(17,437)
Ticari Borçlardaki Artışlar	7	237,756	232
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalışlar	9	-	2,360
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar / (Azalışlar)	10	14,606	(40,757)
Vergi Ödemeleri		(1,484,954)	(3,640,050)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		5,532,268	9,638,108
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları		(6,615)	(21,607)
Menkul Kıymetlerdeki Azalışlar/(Artışlar)	5	4,051,980	(732,480)
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit Girişi/(Kaynaklanan nakit çıkışı)		4,045,365	(754,087)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü ödemesi	22	(8,926,450)	(10,000,051)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(8,926,450)	(10,000,051)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış/(Azalış)		651,183	(1,116,030)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		6,991,684	8,107,714
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	37	7,642,867	6,991,684

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
Toplam	%100.00	%100.00

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

Büyükdere Cad. D Blok No: 122 Kat: 9 34394
Esentepe Şişli, İstanbul

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 18’dir (31 Aralık 2006: 18).

2 Mali tabloların sunum esasları

İlişikteki mali tablolarda uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatı’na uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, SPK tarafından yayımlanan Seri: XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”e uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki mali tablolar ve dipnotlar SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

2 Mali tabloların sunum esasları (notun devamı)

(b) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye’de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir. Bu sebeple, Şirket’in mali tabloları 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesine tabi tutulmamıştır.

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından sürekli olarak uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

(d) Netleştirme

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

3 Uygulanan muhasebe politikaları

(a) Hizmet gelirleri

Hizmet gelirleri, Şirket’in varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmaktadır. Komisyon gelirleri, ilgili hizmetler verildiği zaman muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi varlıklar

(i) Şirket’in sabit kıymetleri

Sabit kıymetler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş birikmiş amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan sabit kıymetler, maliyet değerlerinden amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

3 Önemli muhasebe politikaları (notun devamı)

(c) Maddi varlıklar (notun devamı)

(iii) Amortisman

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31 Aralık 2004 tarihinden sonra maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortismanına tabi tutulur.

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır:

	<u>Süre (Yıl)</u>
Demirbaşlar	5
Makine ve cihazlar	5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

(d) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımları ve diğer hakları içermektedir. 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan varlık itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini geçmemek üzere eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını araştırır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın kayıtlı değeri veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(f) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri katılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

3 Önemli muhasebe politikaları (notun devamı)

(g) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzeri varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ile ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları, ticari borçlardan oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı finansal araçlar, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir.

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında alım-satım amaçlı finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler piyasa değerleriyle ölçülür.

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

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

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

(v) Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

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

(vi) Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

3 Önemli muhasebe politikaları (notun devamı)

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

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

(h) Kur değişiminin etkileri

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

(i) Hisse başına kazanç

Tebliğe göre hisse senetleri, borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirketin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(k) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(l) İlişkili taraflar

Şirket ortakları; HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ahmet Derviş Erelçin, Osman Durmuş, Meral Hollağlı, Neslihan Erkazancı ve Mehmet Hakan Erdem ile HSBC Bank A.Ş. ve diğer bağlı ortaklıkları "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

(m) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

3 Önemli muhasebe politikaları (notun devamı)

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığı olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

(o) Kıdem tazminatı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,030.19 YTL ve 1,857.44 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

(p) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

4 Hazır değerler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Banka mevduatı	7,642,867	6,991,684

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %14.75 (31 Aralık 2006: %16.75 - %18.85).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

5 Menkul kıymetler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>31 Aralık 2007</u>		<u>31 Aralık 2006</u>
	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>	<u>Defter</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
-Devlet Tahvili	4,000,000	3,476,400	2,507,940
-Hazine Bonosu	-	-	4,953,600
	<u>3,476,400</u>	<u>3,476,400</u>	<u>7,461,540</u>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle sırasıyla 191,202 YTL ve 183,916 YTL tutarında alım-satım amaçlı finansal varlıklar, SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6 Finansal borçlar

Yoktur.

7 Ticari alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle ticari borçlar, muhtelif satıcı borçlarından oluşmaktadır.

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fon yönetim ücreti alacakları	865,059	796,253
Personelden alacaklar	5,953	9,604
Diğer kısa vadeli alacaklar	<u>62,060</u>	<u>-</u>
	<u>933,072</u>	<u>805,857</u>

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle Şirket'in HSBC Bank A.Ş.'de bulunan 7,642,842 YTL (31 Aralık 2006: 6,947,517 YTL) tutarındaki vadeli mevduatı, mali tablolarda hazır değerler içinde gösterilmiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in ilişkili kuruluşlarından 9,110,880 YTL tutarında fon yönetim komisyon geliri (31 Aralık 2006: 14,100,896 YTL) ve 1,248,557 YTL tutarında mevduat faiz geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2006: 1,302,211 YTL).

10 Diğer alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer yükümlülükler:</i>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek personel vergileri	69,691	64,241
Ödenecek BSMV	41,953	38,488
Ödenecek KDV	5,413	-
Diğer	278	-
	<u>117,335</u>	<u>102,729</u>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ve uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır.

11 Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	234,484	140,047
İzin karşılığı	16,800	19,600
Kıdem tazminatı karşılığı	3,822	3,494
Toplam ertelenen vergi karşılığı	<u>255,106</u>	<u>163,141</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	4,400	3,447
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	<u>4,400</u>	<u>3,447</u>
Net ertelenen vergi varlığı	<u>250,706</u>	<u>159,694</u>

12 Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar, peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

14 Maddi varlıklar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır.

15 Maddi olmayan varlıklar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle maddi olmayan varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

16 Alınan avanslar

Yoktur.

17 Emeklilik planları

Yoktur.

18 Borç karşılıkları

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek ikramiye karşılığı	1,172,418	700,234
Kurumlar vergisi karşılığı	313,195	378,788
Diğer karşılıklar	39,156	104,926
	1,524,769	1,183,948

Kurumlar vergisi

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1,418,278	2,521,349
Peşin ödenmiş vergiler	(1,105,083)	(2,142,561)
Vergi yükümlülüğü	313,195	378,788

Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, azami 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.44 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir; buna bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

18 Borç karşılıkları (notun devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Dönem başı bakiyesi	17,468	12,371
Dönem içinde ödenen	(30,335)	-
Dönem içindeki artış	31,979	5,097
Dönem sonu bakiyesi	<u>19,112</u>	<u>17,468</u>

Şirket, 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla sırasıyla 84,000 YTL ve 98,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

19 Sermaye

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir (31 Aralık 2006: 1,000,000 YTL). Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca sermayenin nominal değerinin mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, özsermaye değişim tablosunda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri bir YTL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ 25 Kısım 15 uyarınca 172,179 YTL enflasyonun etkisini yansıtmak üzere şekilde düzeltilmiş ve, Şirket'in sermayesi 1,172,179 YTL'ye ulaşmaktadır.

20 Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, Kısım 15 uyarınca özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u>	<u>Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları</u>	<u>Enflasyona göre düzeltilmiş değerler</u>
Sermaye	1,000,000	172,179	1,172,179
Yasal yedekler	2,291,833	423	2,292,256
Olağanüstü yedekler	1,381,964	3,936	1,385,900
	<u>4,673,797</u>	<u>176,538</u>	<u>4,850,335</u>

21 Kar yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, Vergi Usul Kanunu esasları gereği enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan 2006 yılı karından 986,272 YTL ikinci tertip yasal yedeklere transfer etmiştir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedeklerin nominal tutarı 2,291,833 YTL (31 Aralık 2006: 1,305,561 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2007 yılında 2006 yılı karından olağanüstü yedeklere aktarım yapmamıştır.

22 Geçmiş yıllar karları

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca, 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılın başlangıç dönemi olan 1 Ocak 2006 tarihine kadar olan döneme ait, düzeltilmiş tutarları ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçların ve özsermaye kalemlerinin çıkarılması sonucunda kalan kısım özsermaye hesap grubu içinde "Geçmiş Yıllar Karları" hesabında izlenmektedir. Şirket 2006 yılı karından 8,926,450 YTL tutarındaki kar payını, ortaklarına dağıtmıştır.

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet tahvilleri	463,396,470	244,250,803
Hazine bonoları	209,100,000	132,276,877
Repo taahhütleri	570,189,995	594,086,159
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	46,372,876	-
Hisse senetleri	3,500,298	3,438,638
Ödünç verilen menkul kıymet borçluları	60,574	-
Müşteri havuz hesabı	10,894	26,836
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	900	-

26 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

27 Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye’de faaliyet gösterdiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyeti sürdürdüğü için bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

28 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

29 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.

30 Esas faaliyet gelirleri

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Hizmet gelirleri		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9,110,880	14,100,897
Danışmanlık gelirleri	<u>763,781</u>	<u>416,377</u>
Toplam esas faaliyet karı	<u>9,874,661</u>	<u>14,517,274</u>

31 Faaliyet giderleri

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Araştırma ve geliştirme giderleri	30,735	16,100
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	511	707
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	3,445,817	2,649,779
Vergi, resim ve harç giderleri	535,349	763,081
Muhtelif bilgi teknolojileri giderleri	237,140	118,387
Kira giderleri	205,099	77,916
Ulaşım giderleri	183,490	70,781
Haberleşme giderleri	160,369	179,185
Elektrik, su, ısıtma giderleri	88,122	27,366
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	65,699	65,381
Büro muhtelif giderleri	53,918	118,387
Bakım onarım	20,465	20,926
Amortisman ve itfa payları	18,093	14,085
Diğer	156,971	17,713
	<u>5,170,532</u>	<u>4,122,987</u>
Toplam faaliyet giderleri	<u>5,201,778</u>	<u>4,139,794</u>

32 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/(gider ve zararlar)

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1,248,557	1,302,210
Hazine bonusu/devlet tahvili faiz gelirleri	605,300	795,400
Diğer	126,826	18,800
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	<u>1,980,683</u>	<u>2,116,410</u>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kur farkı giderleri	14,986	2,138
Konusu kalmayan karşılık giderleri	11,608	-
Yatırım fonu değerlendirme hizmet gideri	11,419	8,673
Kambiyo gider vergisi	422	87
Devlet tahvil satış zararı	-	1,600
Banka masrafları	-	470
Toplam diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	<u>38,435</u>	<u>12,968</u>

33 Finansman giderleri

Yoktur.

34 Net parasal pozisyon kar/zararı

2005 yılı başında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiği için parasal pozisyon kar/zarar hesaplaması yapılmamıştır.

35 Vergi

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30'dan %20'ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi olacaktır. 1 Ocak 2006 tarihinden sonraki geçici vergi dönemlerinde %30 oranına göre hesaplanan ve tahsil edilen geçici verginin anılan dönemler için bu Kanuna göre hesaplanan tutarı aşan kısmının, müteakip dönemler için hesaplanan geçici vergiden mahsup edileceği" hüküm altına alınmıştır. Dolayısıyla 2006 yılının ilk üç aylık vergilendirme dönemine ilişkin kazançlar üzerinden, yeni Kanun o tarihlerde henüz yürürlüğe girmemiş olması nedeniyle %30 oranında hesaplanan geçici verginin, %20 oranına göre hesaplanan tutarı aşan kısmı 2006 yılının izleyen geçici vergi dönemleri için hesaplanacak geçici vergiden mahsup edilebilecektir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

35 Vergi (notun devamı)

Türkiye’de vergi daireleri ile nihai bir vergi mutabakatı yapılmamaktadır. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Maliye Bakanlığı tarafından kamuya açıklanan “Kurumlar Vergisi Kanun Tasarısı Taslağı”nda faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	31 Aralık 2007	Vergi Oranı	31 Aralık 2006
Vergi öncesi kar	6,615,131		12,480,922
Yasal vergi oranı	%20		%20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	1,323,026	%20.00	2,496,184
İlaveler	5,323	%1.44	3,168
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	-	-	68,848
Vergi gideri	1,328,349	%21.44	2,568,200

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,418,278	2,521,349
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(89,929)	46,851
Vergi gideri	1,328,349	2,568,200

36 Hisse başına kazanç

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in 16.kısımının 412.maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir.

37 Nakit akım tablosu

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Banka mevduatı	7,642,867	6,991,684

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
 (Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

38 Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Likidite Riski

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla parasal varlık ve borçların kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2007					Toplam
	0-1 ay Arası	1-3 ay Arası	3-6 ay arası	6-12 ay Arası	1 yıldan Fazla	
PARASAL VARLIKLAR						
Hazır Değerler	7,642,867	-	-	-	-	7,642,867
Menkul Kıymetler (net) İlişkili Taraflardan	-	-	-	3,476,400	-	3,476,400
Alacaklar (net)	933,072	-	-	-	-	933,072
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	234,484	-	-	16,222	250,706
Diğer Dönen Varlıklar	104,122	-	-	-	-	104,122
Toplam parasal varlıklar	8,680,061	234,484	-	3,476,400	16,222	12,407,167

PARASAL BORÇLAR

Ticari Borçlar (net)	12,363	-	-	-	-	12,363
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	239,500	-	-	-	-	239,500
Borç Karşılıkları	39,156	1,485,613	-	-	103,112	1,627,881
Diğer yükümlülükler	117,335	-	-	-	-	117,335
Toplam parasal borçlar	408,354	1,485,613	-	-	103,112	1,997,079

	31 Aralık 2006					Toplam
	0-1 ay Arası	1-3 ay Arası	3-6 ay arası	6-12 ay Arası	1 yıldan Fazla	
PARASAL VARLIKLAR						
Hazır Değerler	6,991,684	-	-	-	-	6,991,684
Menkul Kıymetler (net) İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	4,953,600	-	-	2,507,940	-	7,461,540
Ertelenen Vergi Varlıkları	805,857	-	-	-	-	805,857
Diğer Dönen Varlıklar	-	140,047	-	-	19,647	159,694
Diğer Dönen Varlıklar	35,754	-	-	-	-	35,754
Toplam parasal varlıklar	12,786,895	140,047	-	2,507,940	19,647	15,454,529

PARASAL BORÇLAR

Ticari Borçlar (net)	11,747	-	-	-	-	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	2,360	-	-	-	-	2,360
Borç Karşılıkları	104,916	1,074,532	-	-	115,468	1,299,416
Diğer yükümlülükler	102,729	-	-	-	-	102,729
Toplam parasal borçlar	221,752	1,074,532	-	-	115,468	1,416,252