



HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara
Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
11 Ağustos 2014

Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 21 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi

Anonim Şirketi

İçindekiler

İnceleme raporu

Özet finansal durum tablosu (Bilanço)

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet özkaynaklar değişim tablosu

Özet nakit akış tablosu

Özet finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Özet Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Hsbc Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2014 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem özet finansal tablolarının, Hsbc Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
11 Ağustos 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Murat Alsan, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....	5-21
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-6
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	7
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	8
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	8
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	9
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	9
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	10-11
DİPNOT 10 HASILAT.....	12
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	12
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	13-14
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15-16
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	17-21
DİPNOT 15 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		16.721.128	16.944.678
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.354.429	4.051.663
Finansal Yatırımlar	5	11.589.847	11.342.603
Ticari Alacaklar	6	1.639.933	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.327.668	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	312.265	754.446
Diğer Alacaklar	7	29.670	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	1.321	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	28.349	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler		107.249	139.146
DURAN VARLIKLAR		638.194	706.845
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	513.443	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		513.443	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler		218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	124.383	192.714
TOPLAM VARLIKLAR		17.359.322	17.651.523
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.837.046	1.797.032
Ticari borçlar	6	381.078	125.444
-İlişkili taraflara ticari borçlar		194.477	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		186.601	125.444
Diğer Borçlar	7	229.978	279.874
-İlişkili taraflara diğer borçlar	13	-	65.279
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		229.978	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	617.154	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		55.444	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar		553.392	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		553.392	894.197
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		68.524	69.375
Uzun Vadeli Karşılıklar		68.524	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		68.524	69.375
ÖZKAYNAKLAR		15.453.752	15.785.116
Ödenmiş Sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	9	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.139.991	6.636.158
Geçmiş yıllar karları/zararları	9	2.913.523	2.770.184
Net dönem karı/zararı		4.228.059	5.206.595
TOPLAM KAYNAKLAR		17.359.322	17.651.523

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK 2014 - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2014	İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	8.669.102	4.442.901	8.278.330	3.509.741
BRÜT KAR		8.669.102	4.442.901	8.278.330	3.509.741
Pazarlama giderleri		(928)	(557)	(824)	(511)
Genel yönetim giderleri	11	(3.921.833)	(2.113.748)	(4.737.646)	(1.645.978)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(57.406)	(22.963)	(62.268)	(32.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		95.528	44.619	96.390	15.194
ESAS FAALİYET KARI		4.784.463	2.350.252	3.573.982	1.846.376
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.002.729	548.622	341.569	106.666
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(389.126)	(158.489)	(290.505)	(138.385)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		5.398.066	2.740.385	3.625.046	1.814.657
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri					
Dönem Vergi Gideri	12	(1.095.407)	(507.498)	(631.931)	(241.858)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	12	(74.600)	35.943	(101.480)	(2.835)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		4.228.059	2.268.830	2.891.635	1.569.964
DÖNEM KARI		4.228.059	2.268.830	2.891.635	1.569.964
DİĞER KAPSAMLI GELİR		25.074	10.977	-	-
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		31.343	13.722	-	-
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(6.269)	(2.745)	-	-
Dönem vergi gideri/geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri		(6.269)	(2.745)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.253.133	2.279.807	2.891.635	1.569.964

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK 2014 - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	9	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2.891.635	2.891.635
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	2.891.635	13.437.204

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116
Transferler	9	-	-	503.833	4.702.762	(5.206.595)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	25.074	4.228.059	4.253.133
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	7.139.991	2.913.523	4.228.059	15.453.752

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK 2014 – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş
	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
<i>Dipnot</i>		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Dönem karı	4.228.059	2.891.635
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	25.469
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	408.281	90.106
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.170.007	730.257
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(964.154)	(410.568)
Ödenen Temettü	(4.584.497)	(3.796.405)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(18.990)	154.207
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(238.455)	1.270.650
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(19.882)	(1.206)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	255.634	151.972
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(49.896)	(95.361)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Vergi ödemeleri	(840.867)	(630.546)
Diğer nakit çıkışları	(316.427)	(750.834)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	(971.187)	(370.624)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	(513.443)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(690.015)	(3.204.985)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Alınan faiz	964.154	317.368
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış	(697.048)	(3.771.684)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	3.353.708
		2.738.376

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI 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 %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir (Dipnot 9).

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 11 Ağustos 2014 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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 18 (31 Aralık 2013: 19)'dir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2014'te sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

(b) Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

(c) 30 Haziran 2014 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler ise, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

(d) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

(e) 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.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Amerikan Doları	2.1234	2.1343
Avro	2.8919	2.9365

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	3.354.352	4.049.417
- Vadesiz mevduat	77	2.246
Toplam	3.354.429	4.051.663

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 3.354.352 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 77 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2013: bankalardaki mevduatların 4.049.417 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 2.246 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>30 Haziran 2014</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>
TL	7,85	1 Temmuz 2014	3.354.352
Toplam			3.354.352

<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>
TL	8,18	2 Ocak 2014	4.049.417
Toplam			4.049.417

Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>30 Haziran 2013</u>
Nakit ve nakit benzerleri	3.354.429	2.739.629
Faiz tahakkukları	(721)	(1.253)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.353.708	2.738.376

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.589.847	11.342.603
Toplam	11.589.847	11.342.603

Finansal varlıkların 374.984 TL değerindeki devlet tahvili (31 Aralık 2013: 361.964 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2013: 250.000 TL)'dir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %8,11 ile %9,90 arasındadır (31 Aralık 2013: %8,03 ile %9,67 arasındadır).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 13)	1.004.598	471.680
İlişkili taraflardan danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 13)	315.072	166.322
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	311.075	754.446
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 13)	7.998	9.155
Müşterilerden Alacaklar	1.190	-
Toplam	1.639.933	1.401.603
<u>Ticari Borçlar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar	194.477	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	186.601	125.444
Toplam	381.078	125.444

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personelden alacaklar (Dipnot 13)	1.321	1.196
Vergi dairesinden alacaklar	28.349	2.400
Satıcılara verilen avanslar	-	6.067
Toplam	29.670	9.663

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
Toplam	150	150

<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ödenecek personel vergileri	97.153	89.135
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	56.243	65.132
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	65.134	60.191
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 13)	-	65.279
Diğer	11.448	137
Toplam	229.978	279.874

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket, 2013 yılı içerisinde 513.443 TL'lik yazılım lisansı alımı gerçekleştirmiştir. Söz konusu lisans 30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile henüz kullanılmaya başlanmadığı için "Yapılmakta Olan Yatırımlar" hesabı altında izlenmekte ve amortismanına tabi tutulmamaktadır. (31 Aralık 2013: 513.443 TL).

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

9 - ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	1.000.000	100	999.995
Diğer	-	-	-	5
Toplam ödenmiş sermaye	100	1.000.000	100	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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

17 Haziran 2014 tarihli 22 nolu karara istinaden şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmek için gerekli hazırlıklara başlamış, ödenmiş sermayesinin 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilerek sermaye artırımına ilişkin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesine istinaden hazırlanan Yönetim Kurulu beyanı kabul edilmiştir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile sermaye artırım süreci devam etmektedir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.527.200	1.383.861
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	2.913.523	2.770.184

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket, 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 503.833 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 4.584.497 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2013: 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, 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 II, 14.1 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtıma açıktır.

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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 özkaynak kalemleri ise Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - HASILAT

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait hasılat ve aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Hasılat				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	7.784.891	3.864.108	5.178.169	2.700.094
Danışmanlık gelirleri	884.211	578.793	3.100.161	809.647
Toplam	8.669.102	4.442.901	8.278.330	3.509.741

11 – GENEL YÖNETİM GİDERİ

Şirket'in, 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	2.065.219	1.165.982	3.088.269	791.674
Denetçi avukat müşavir giderleri	289.837	102.507	429.590	244.264
Vergi resim ve harçlar	537.563	261.241	366.945	188.887
Haberleşme giderleri	183.806	107.419	141.629	76.255
Bilgi teknolojileri giderleri	103.393	46.173	136.732	61.553
Kira giderleri	96.106	48.053	99.108	46.586
Ulaşım giderleri	85.197	44.063	86.339	40.015
Seyahat giderleri	21.674	5.133	29.572	13.949
Amortisman giderleri ve itfa payları	-	-	25.469	25.432
Diğer	539.038	333.177	333.993	157.363
Toplam	3.921.833	2.113.748	4.737.646	1.645.978

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %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 %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını 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.

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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi 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. İlgili ara hesap dönemleri için bahsi geçen şartlar sağlanmadığından enflasyon düzeltilmesi 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 yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek 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.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.218.744	1.320.224
Önceki dönem mahsup	-	(102.984)
Peşin ödenen vergiler	(601.590)	(1.080.947)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	617.154	136.293

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Şirket'in, 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Cari dönem vergi gideri	1.095.407	507.498	631.931	241.858
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	74.600	(35.943)	101.480	2.835
Vergi gideri	1.170.007	471.555	733.411	244.693

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Vergi öncesi kar	5.398.066	3.625.046
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.079.613	725.009
İlaveler	113.808	69.594
İstisna ve indirimler	(13.496)	(25.861)
Diğer	(9.918)	(35.331)
Vergi gideri	1.170.007	733.411

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Personel prim karşılığı	497.066	99.413	874.712	174.942
Kıdem tazminatı karşılığı	68.524	13.705	69.375	13.875
Kullanılmamış izin karşılığı	56.326	11.265	19.485	3.897
Ertelenmiş vergi varlığı, net		124.383		192.714

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Nakit ve Nakit Benzerleri		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	3.354.352	4.049.417
	<u>3.354.352</u>	<u>4.049.417</u>
	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ticari alacaklar		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.004.598	471.680
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	141.813	166.322
HSBC PLC Holding danışmanlık alacakları (Dipnot 6)	173.259	-
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	7.998	5.663
HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	-	3.492
	<u>1.327.668</u>	<u>647.157</u>
	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.321	1.196
	<u>1.321</u>	<u>1.196</u>
	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Peşin ödenen giderler		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	-	95.164
	<u>-</u>	<u>95.164</u>
	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 6,7)	66.405	65.279
HSBC Group Investment'a borçlar (Dipnot 7)	128.072	-
	<u>194.477</u>	<u>65.279</u>

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	33.095	110.059
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	-	102.699
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	8.900	13.610
	41.995	226.368

b) 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	5.875.742	3.174.754
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	173.260	1.617.416
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri	710.951	1.482.745
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	217.224	154.454
Toplam	6.977.177	6.429.369
	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Ocak- 30 Haziran 2013
İlişkili taraflara ödenen giderler:		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	287.118	247.440
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 11)	103.393	136.732
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri (Dipnot 11)	96.106	99.108
HSBC Group Yönetici Giderleri	79.918	71.208
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	83.134	62.386
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	57.406	62.268
HSBC France danışmanlık gideri	49.803	47.819
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	52.133	52.133
Toplam	809.011	779.094

c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.843.356 TL (30 Haziran 2013: 3.292.013 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - 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.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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.

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 "Baa3" 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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.

30 Haziran 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	611.056	611.056	611.056	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	611.056	611.056	611.056	--	--	--
Ticari borçlar	381.078	381.078	381.078	--	--	--
Diğer borçlar	229.978	229.978	229.978	--	--	--

31 Aralık 2013	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	405.318	405.318	405.318	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	405.318	405.318	405.318	--	--	--
Ticari borçlar	125.444	125.444	125.444	--	--	--
Diğer borçlar	279.874	279.874	279.874	--	--	--

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	315.072	148.381	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar	--	--	--
9. Toplam Varlıklar	315.072	148.381	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler	--	--	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19 a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	315.072	148.381	--
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

	31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	166.322	77.928	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar	--	--	--
9. Toplam Varlıklar	166.322	77.928	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler	--	--	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19 a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19 b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	166.322	77.928	--
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

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.

	Döviz kurundaki % değişim	Vergi Öncesi Kar/(Zarar) ve Özkaynaklar Üzerindeki Etki	
		30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Amerikan Doları (\$)	%10 artış	31.507	16.632
Amerikan Doları (\$)	%10 azalış	(31.507)	(16.632)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

iv. 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 gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 444.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 427.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

15 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.