

**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren
3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla****Bilanço***(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		12,632,475	18,960,887
Nakit ve nakit benzerleri	4 ve 20	1,005,516	8,335,914
Finansal yatırımlar	5	9,319,694	6,308,680
Ticari alacaklar	6	2,092,385	4,107,223
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1,919,777	3,942,918
- Diğer ticari alacaklar		172,608	164,305
Diğer alacaklar	7	85,311	82,637
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	1,956	1,122
- Diğer alacaklar		83,355	81,515
Diğer dönen varlıklar		129,569	126,433
Duran varlıklar		141,602	308,779
Maddi duran varlıklar (net)	8	2,001	2,369
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	53,261	61,736
Ertelenen vergi varlıkları	18	85,012	243,026
Diğer Duran Varlıklar		1,178	1,498
Diğer Alacaklar		150	150
Toplam varlıklar		12,774,077	19,269,666
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1,571,974	2,417,323
Ticari borçlar	6	12,374	1,063
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	-	-
- Ticari borçlar		12,374	1,063
Diğer borçlar	7	590,647	159,540
- İlişkili taraflara diğer borçlar	20	10,951	-
- Diğer borçlar		579,696	159,540
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	457,002	648,651
Borç karşılıkları		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	385,598	1,441,359
Diğer yükümlülükler	10	126,353	166,710
Uzun vadeli yükümlülükler		53,437	41,599
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	53,437	41,599
Ertelenen vergi yükümlülükleri	18	-	-
Özkaynaklar		11,148,666	16,810,744
Ödenmiş sermaye	12	1,000,000	1,000,000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	172,179	172,179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5,492,771	4,654,068
Geçmiş yıllar karları	12	2,547,464	2,248,303
Net dönem karı		1,936,252	8,736,194
Toplam kaynaklar		12,774,077	19,269,666

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla
Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i> <i>Geçmemiş</i> 1 Ocak - 31 Mart 2011	<i>Bağımsız Denetimden</i> <i>Geçmemiş</i> 1 Ocak - 31 Mart 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri (net)	13	3,771,472	4,002,995
Brüt kar		3,771,472	4,002,995
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	14,15	(196)	(255)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14,15	(1,692,119)	(3,469,843)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	14,15	(30,198)	(4,425)
Diğer Faaliyet Gelirleri		363,538	99,973
Faaliyet karı		2,412,498	628,444
İştirak Kar/ zararından Paylar			
Finansal Gelirler	16	294,014	752,883
Finansal Giderler (-)	17	(134,390)	(457,223)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		2,572,122	924,104
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		(635,870)	(155,928)
- Dönem vergi gideri	18	(477,856)	(225,544)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	(158,014)	69,616
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1,936,252	768,175
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		1,936,252	768,175
Hisse Başına Kazanç (Nominal Değeri 1 TL)	19	1.94	0.77

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl 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
Aktarılan tutarlar		-	-	-	11,186,920	(11,186,920)	-
Ödenen Temettü	12	-	-	-	(9,637,494)	-	(9,637,494)
Yedeklere Transferler	12	-	-	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
Aktarılan tutarlar		-	-	-	8,736,194	(8,736,194)	-
Ödenen Temettü	12	-	-	-	(7,598,329)	-	(7,598,329)
Yedeklere Transferler	12	-	-	838,703	(838,703)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	1,936,252	1,936,252
31 Mart 2011		1,000,000	172,179	5,492,771	2,547,464	1,936,252	11,148,666

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı:			
Dönem Karı		1.936,252	768,175
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Mevcudunun			
Dönem Karı ile Mutabakatını Sağlamak			
için Yapılan Düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	12,706	12,599
Personel prim karşılığı	11	319,898	612,031
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	(11,838)	4,237
İzin yükümlülüğü karşılığundaki değişim	11	15,900	(12,500)
Borç karşılıklarındaki değişim	10	0	0
Gider tahakkuklarındaki değişim		0	0
Cari dönem vergi gideri	18	477,856	225,544
Ertelenmiş vergi gideri	18	158,014	(69,616)
Faiz geliri	15	(229,490)	(255,563)
Faiz gideri		0	0
Kambiyo karı	16,17	62,129	
Varlık Ve Yükümlülüklerdeki Değişiklikler			
Öncesi Esas Faaliyet Karından Sağlanan Nakit Akımı:			
		2,741,427	1,284,908
Ticari alacaklardaki net azalış / artış	6	(8,303)	(9,609)
Diğer alacaklar	7	(1,690)	(81,340)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6,7	2,023,141	1,903,370
Diğer dönen varlıklar	11	(3,136)	16,614
Diğer duran varlıklardaki artış		320	
Ticari borçlar	6	11,311	(11,959)
Diğer borçlar	7,10	379,799	813,186
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki azalış	20	10,951	0
Ödenen personel primi	11	(1,391,559)	(650,109)
Vergi ödemeleri	18	(569,244)	(936,319)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit			
		3,193,017	2,328,741
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları:			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			
Maddi Duran Varlık Satışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(3,863)	0
Menkul kıymet alımları	5	(3,048,535)	(4,675,000)
Menkul kıymet satışları	5	0	4,704,540
Yatırım Faaliyetlerinden Net Nakit			
		(3,052,398)	29,540
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akımları:			
Temettü ödemesi	12	(7,598,329)	(9,637,494)
Alınan faizler		125,812	156,702
Ödenen komisyonlar	17	2,755	2,880
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit			
		(7,469,763)	(9,477,912)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Üzerindeki Net Artış/(Azalış)			
		(7,329,144)	(7,119,631)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler			
	4	8,334,487	8,403,112
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler			
	4	1,005,343	1,283,481

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("HSBC Yatırım")	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
Toplam	%100.00	%100.00

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

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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 18'dir (31 Aralık 2010: 18).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK'nca yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-29") göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Tebliğ XI-29'da belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 28 Nisan 2011 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı ilgili kalemler aşağıdaki gibidir:

- Not 5 – Finansal yatırımlar
- Not 8 – Maddi duran varlıklar
- Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Cari dönem finansal tabloları üzerinde etkili olan standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:

Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına tutarsal olarak etkileyen yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standart veya yorum bulunmamaktadır.

2.1.6 Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",
- UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",
- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",
- UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",
- UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"
- UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"
- UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ile ilgili ödülleri"
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"
- UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"
- UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"
- UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"
- UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler".

2.1.7 Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik): 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik),

1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanla tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri, Şirket'in varlık yönetim hizmetleri kapsamında vermiş olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan, kurumsal finansman ve fon yönetimi danışmanlık gelirlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

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

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları 5 yıl

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programları ve lisans bedellerini içermektedir. Yazılım programları ve lisans bedelleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3 yılı aşmamak kaydıyla tahmini kullanım ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.6 Finansal Araçlar

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

(i) Sınıflandırma

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal araçları bulunmamaktadır.

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

(ii) Muhasebeleştirme

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

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

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden kayıtlara alınır. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk kaydın ardından makul değerleriyle ölçülür.

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.6 Finansal Araçlar (devamı)

(iv) Makul değer ile ölçme prensipleri

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

(v) Makul değerdeki değişimler

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

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

(vi) Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

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

2.2.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.5483	1.5460
Avro	2.1816	2.0491

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.8 Netleştirme ve Mahsup

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

2.2.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

2.2.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 37") göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.11 Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

2.2.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket bir yılını doldurmuş olan ve emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmin yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) tutarındadır. Not 11'de açıklandığı üzere, Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında belirli aktüeryal tahminler kullanmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal farklar, oluştuğu tarihte kar zarara kaydedilmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

Ayrıca Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

2.2.15 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit kıymet yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 Bölümlere Göre Raporlanma

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Bankalar vadeli mevduatı (Dipnot 21)	1,005,439	8,335,689
Bankalar vadesiz mevduatı	77	225
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	1,005,516	8,335,914
Eksi: Faiz tahakkukları	(172)	(1427)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>1,005,344</u>	<u>8,334,487</u>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı ilişkili taraf olan HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %6.25 ve vade tarihi 1 Nisan 2011'dir (31 Aralık 2010: HSBC Bank, faiz oranı %6.25 ve vade tarihi 3 Ocak 2010).

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

5 Finansal Yatırımlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:	Nominal Değeri	Defter Değeri	Nominal Değeri	Defter Değeri
Devlet tahvilleri	10,500,000	9,319,694	7,000,000	6,308,680
Toplam	<u>10,500,000</u>	<u>9,319,694</u>	<u>7,000,000</u>	<u>6,308,680</u>

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer toplamı 228,128 ve 250,000 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır (2010: Gerçeğe uygun değeri 228,748 TL ve kayıtlı değeri 250,000 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	1,113,000	3,061,778
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 21)	806,777	881,140
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	172,608	164,305
	<u>2,092,385</u>	<u>4,107,223</u>

Ticari borçlar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmakta olup bakiyesi 12,374 TL'dir (2010: 1,063 TL).

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer Alacaklar:

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	1,956	1,122
Satıcılara verilen avanslar	1,840	-
Gelir tahakkukları	-	-
Vergi Dairesinden alacaklar	81,515	81,515
	<u>85,311</u>	<u>82,637</u>

Diğer Borçlar:

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek personel vergileri	456,667	79,873
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	48,969	52,272
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	74,043	26,920
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 21)	-	-
Diğer	10,968	475
	<u>590,647</u>	<u>159,540</u>

8 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla demirbaş ve ofis ekipmanlarından oluşmakta olup, dönem içerisinde yeni alım ve satış olmamıştır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, cari dönemdeki amortisman gideri 368 TL olup toplam birikmiş amortisman 5,359 TL'dir (31 Aralık 2010: sırasıyla 1,595 TL ve 4,991 TL).

9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır. Cari dönemdeki itfa payı gideri 12,338 TL olup toplam birikmiş itfa payı 184,412 TL'dir (31 Aralık 2010: sırasıyla 56,494 TL ve 172,074 TL).

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	27,283	94,102
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)	67,345	45,345
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 21)	14,294	5,660
Diğer	17,431	21,603
	126,353	166,710

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi aleyhine açmış olduğu Gelir Vergisi iade davası bulunmaktadır.

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri	958,464,769	795,542,409
Repo taahhütleri	640,453,385	786,013,705
Hazine bonoları	8,900,000	7,800,000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	412,710,435	367,197,180
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	192,823,793	137,168,853
Hisse senetleri	16,042,552	10,352,470
Kıymetli madenler	747,000	732,000
Müşteri havuz hesabı	268,109	204,101
Döviz hesabı	4,766	3,890

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Personel prim karşılığı	319,898	1,391,559
Personel izin yükümlülüğü	65,700	49,800
	385,598	1,441,359

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	49,800	83,000
Dönem içindeki artış/(azalış)	15,900	(33,200)
Dönem sonu bakiyesi	65,700	49,800

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	53,437	41,599
	53,437	41,599

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

Bu ödemeler 30 günlük ücretin üzerinden en fazla 2,623 TL’ye göre (31 Aralık 2010: 2,517 TL) çalışılan yılbaşına emeklilik yada fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 Özkaynaklar

Sermaye

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.99	999,995	99.99	999,995
Diğer	0.01	5	0.01	5
Toplam	100.00	1,000,000	100.00	1,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı		172,179		172,179
		172,179		172,179

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 TL'dir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 172,179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 5,492,771 TL (31 Aralık 2010: 4,654,068 TL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıl karları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	1,381,964	1,381,964
Geçmiş yıl karı	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 7,598,329 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

13 Satışlar Gelirleri

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

	2011	2010
Yatırım fonu yönetim komisyonları	2,862,457	3,443,520
Danışmanlık gelirleri	906,257	559,475
Diğer	2,758	-
	3,771,472	4,002,995

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

a) Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 30,198 TL'dir (2010: 4,425 TL).

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonları ve yurtiçi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 196 TL'dir (2010: 255 TL).

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) Genel yönetim giderleri

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

	2011	2010
Personel giderleri	966,017	2,828,552
Vergi, resim, harçlar	181,728	211,377
Bilgi teknolojileri giderleri	105,316	72,246
Haberleşme giderleri	58,005	67,647
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	47,531	33,140
Kira giderleri	46,595	61,278
Ulaşım Giderleri	32,190	39,734
Seyahat Giderleri	14,381	35,498
Diğer	240,356	120,372
	1,692,119	3,469,843

Personel giderleri

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

	2011	2010
Maaş ve ücretler	509,268	587,031
Personel ikramiye giderleri	319,898	2104,056
Sosyal Sigortalar Kurumu ("SSK") işveren payı	37,624	38,457
Özel emeklilik prim giderleri	17,083	22,701
Diğer personel giderleri	82,144	76,307
	966,017	2,828,552

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 12,706 TL (2010: 12,599 TL) ve kıdem tazminatı gideri 11,839 TL (2010: 4,237 TL)'dir.

16 Finansal Gelirler

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

	2011	2010
Vadeli mevduat faiz geliri (Dipnot 21)	137,772	112,200
Devlet tahvili reeskont gelirleri	91,719	143,363
Devlet tahvili faiz geliri	--	497,320
Kur farkı gelirleri	64,524	--
	294,014	752,883

17 Finansal Giderler

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

	2011	2010
Komisyon giderleri	2,755	2,880
Kambiyo zararı	2,395	23,538
Devlet tahvili reeskont giderleri	129,240	430,805
Diğer	0	0
	134,390	457,223

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15’inci ve 30’uncu maddelerinde yeralan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
İkramiye karşılığı	63,980	278,312
İzin karşılığı	13,140	9,960
Kıdem tazminatı karşılığı	10,687	8,320
Yatırım Fonu Yeniden değerlendirme farkları	89	--
	<u>87,896</u>	<u>296,592</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Gelir tahakkukları	-	(50,854)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(2,884)	(2,712)
	<u>(2,884)</u>	<u>(53,566)</u>
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	<u><u>85,012</u></u>	<u><u>243,026</u></u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderleri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ödenecek Kurumlar Vergisi	2,754,625	2,297,624
Peşin Ödenen Vergi	(2,297,623)	(1,648,973)
Ödenecek Vergiler – net	<u><u>457,002</u></u>	<u><u>648,651</u></u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cari Yıl Vergi Gideri	477,856	2,336,789
Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)	158,014	(267,937)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vergi Öncesi Kar	2,572,122	10,805,046
%20 vergi ile oluşturulan teorik vergi gideri	514,424	2,161,009
İlaveler / İndirimler	121,445	(92,157)
Diğer	-	-
	<u><u>635,870</u></u>	<u><u>2,068,852</u></u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

20 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Banka mevduatları</i>		
HSBC Bank (Dipnot 4)	1,005,439	8,883,689
<i>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</i>		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	806,777	881,140
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	848,000	596,679
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	-	2,307,099
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	265,000	158,000
	<u>1,919,777</u>	<u>3,942,918</u>
<i>Diğer alacaklar:</i>		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1,956	1,122
<i>Diğer dönen varlıklar:</i>		
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	63,171	93,191
<i>İlişkili Kuruluşlara borçlar:</i>		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 10)	67,345	45,345
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 10)	14,294	5,660
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)		

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
HSBC Grubu yatırım fonları yönetimi komisyon gelirleri	2,367,961	3,083,882
HSBC Bank Plc.Global Research danışmanlık gelirleri	150,234	220,000
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1,102,099	323,107
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	137,772	112,200
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	406,041	19,740
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(105,316)	(72,246)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(46,595)	(61,278)
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(22,000)	(29,043)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmeti giderleri	(2,655)	(2,655)

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 947,957 TL'dir (31 Aralık 2010: 1,093,775 TL).

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

21.1 Kredi risk

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

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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,919,777	172,608	1,956	83,355	1,005,516	9,321,751
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,919,777	172,608	1,956	83,355	1,005,516	9,321,751
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3,942,918	164,305	1,122	81,665	8,335,914	6,308,680
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	3,942,918	164,305	1,122	81,665	8,335,914	6,308,680
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.2 Likidite riski

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Mart 2011						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	592,070	592,070	592,070	--	--	--
Ticari borçlar	12,374	12,374	12,374	--	--	--
Diğer borçlar	590,647	579,696	579,696	--	--	--

31 Aralık 2010						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	160,603	160,603	160,603	--	--	--
Ticari borçlar	1,063	1,063	1,063	--	--	--
Diğer borçlar	159,540	159,540	159,540	--	--	--

21.3 Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.3 Kur riski (devamı)

Şirket'in, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Varlıklar				
<i>Ticari alacaklar</i>	1,113,000	718,853	2,307,099	1,492,302
Yükümlülükler	--	--	--	--
Net yabancı para varlık pozisyonu	1,113,000	718,853	2,307,099	1,492,302

Kur riski duyarlılık analizi

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU				
	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	111,300	(111,300)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunmuş kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	111,300	111,300	--	--
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	230,710	(230,710)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunmuş kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	230,710	(230,710)	--	--

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.4 Faiz oranı riski

Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Sabit faizli finansal araçlar	7,959,538	13,394,684
Bankalardaki vadeli mevduat	1,005,439	8,335,914
Gerçeğe uygun değer farkları		
kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9,319,694	6,308,680
Finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler	--	--

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

21.5 Sermaye yönetimi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç Kurumlarının Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Şirket'in, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 360,000 TL olmalıdır. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 10,929,496 TL ve 16,568,936 TL'dir.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.5 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 8,944,363 TL ve 12,467,601 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Pozisyon riski	346,015	423,722
Karşı taraf riski	58,906	424,928
Döviz kuru riski	74,729	164,619
Yoğunlaşma kuru riski	--	--
Toplam risk karşılığı	479,650	1,013,270

22 Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halî hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Mart 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9,319,694	--	--	9,319,694
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	9,319,694	--	--	9,319,694
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	9,319,694	--	--	9,319,694
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,308,680	--	--	6,308,680
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	6,308,680	--	--	6,308,680
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	6,308,680	--	--	6,308,680

23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.