



**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim
Şirketi

2 Mart 2009

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
28 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



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

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

Bağımsız Denetim Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
2 Mart 2009

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla

Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2008	Geçmiş 31 Aralık 2007
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		15,493,199	12,156,461
Nakit ve Nakit Benzerleri	4 ve 21	11.554.064	7.642.867
Finansal Yatırımlar	5	1.840.620	3.476.400
Ticari Alacaklar	6	1.922.103	874.445
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	1.851.374	836.643
-Diğer ticari alacaklar	6	70.729	37.802
Diğer Alacaklar	7	45.578	58.627
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	-42.338	31.943
-Diğer alacaklar	7	3.240	26.684
Diğer Dönen Varlıklar	12	130.834	104.122
Duran Varlıklar Toplamı		168,665	280,173
Maddi Duran Varlıklar	8	5.691	6.452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	13.254	23.015
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	149.720	250.706
TOPLAM VARLIKLAR		15,661,864	12,436,634
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2,034,645	1,977,967
Ticari Borçlar	6	17.162	12.363
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6	-	-
-Diğer ticari borçlar	6	17.162	12.363
Diğer Borçlar	7	500.607	356.835
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7	2.360	239.500
-Diğer borçlar	7	498.247	117.335
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	579.137	313.195
Borç Karşılıkları	10	849.739	1.211.574
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	88.000	84.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24,736	19,112
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	24.736	19.112
ÖZKAYNAKLAR		13,602,483	10,439,555
Ödenmiş Sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	13	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	2.807.972	2.291.833
Geçmiş Yıl Karları	13	1.764.155	1.688.761
Net Dönem Karı		7.858.177	5.286.782
TOPLAM KAYNAKLAR		15,661,864	12,436,634

İlişteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönem	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren dönem
Satış Gelirleri	14	13,851,488	9,863,053
BRÜT KAR		13,851,488	9,863,053
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(13,520)	(511)
Genel Yönetim Giderleri	15	(5,700,859)	(5,044,320)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(30,545)	(30,735)
Diğer Faaliyet Gelirleri		6,318	1,258
Diğer Faaliyet Giderleri		(7)	-
FAALİYET KARI		8,112,875	4,788,745
Finansal Gelirler	17	1,794,596	2,339,938
Finansal Giderler	18	(78,520)	(513,552)
VERGİ ÖNCESİ KAR		9,828,951	6,615,131
Vergi gideri		(1,970,774)	(1,328,349)
- Dönem vergi gideri	19	(1,866,447)	(1,418,278)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	19	(104,327)	89,929
NET DÖNEM KARI		7,858,177	5,286,782

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	1,305,561	1,688,761	9,912,722	14,079,223
Aktarılan tutarlar	-	-	-	9,912,722	(9,912,722)	-
Geçmiş yıllar karından yasal yedeklere transfer	-	-	986,272	(986,272)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(8,926,450)	-	(8,926,450)
Dönem net karı	-	-	-	-	5,286,782	5,286,782
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,291,833	1,688,761	5,286,782	10,439,555
Aktarılan tutarlar	-	-	-	5,286,782	(5,286,782)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	516,139	(516,139)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(4,695,249)	-	(4,695,249)
Dönem net karı	-	-	-	-	7,858,177	7,858,177
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,807,972	1,764,155	7,858,177	13,602,483

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Net dönem karı		7,858,177	5,286,782
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	11,267	18,094
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	4,000	(14,000)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	5,624	31,979
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(361,835)	406,414
Vergi gideri	19	1,970,774	1,328,349
Faiz geliri	17	(1,794,596)	(2,339,938)
Faiz gideri	18	78,520	513,552
		7,771,931	5,231,232
Ticari alacaklar	6	(32,927)	(37,802)
Diğer alacaklar	7	23,444	(17,080)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6 ve 7	(1,025,126)	(72,333)
Diğer dönen varlıklar	12	(26,712)	(68,368)
Ticari borçlar	6	4,799	616
Diğer borçlar	7	380,912	14,606
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	6 ve 7	(237,140)	237,140
Kıdem tazminatı ödemeleri	11	-	(30,335)
Vergi ödemeleri		(1,603,846)	(1,484,954)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		5,255,335	3,772,722
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişim	8 ve 9	(745)	(6,615)
Finansal Yatırımlardaki Artışlar / (Azalışlar)	5	1,711,769	3,570,580
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit Girişi		1,711,024	3,563,965
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Temettü ödemesi	13	(4,695,249)	(8,926,450)
Alınan faizler		1,651,829	2,273,160
Ödenen faizler		(11,742)	(32,214)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(3,055,162)	(6,685,504)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/ (azalış)		3,911,197	651,183
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	7,642,867	6,991,684
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		11,554,064	7,642,867

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") 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 Aralık 2008	31 Aralık 2007
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: 122 Kat: 9
34394 Esentepe-Şişli, İstanbul

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 22'dir (31 Aralık 2007: 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 YTL 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 Resmi 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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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 Aralık 2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 2 Mart 2009 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere 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 YTL'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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı ilgili kalemler aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Finansal varlıklar

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

TSFR 8 "*Faaliyet Bölümleri*" finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında "yönetimsel bakış açısını" getirmektedir. Buna göre Şirket'in operasyonel karar vericisinin Şirket'in performansını izlemekte kullandığı iç raporlamalar baz alınır. Bu iç raporlarda her bir bölüm için aynı muhasebe politikalarının uygulanmış olması gerekmez. Eğer karar vericinin performans değerlemesi farklı bölümler için ayrı muhasebe politikalarının uygulanmasına olanak veriyorsa, bu durumda yapılacak bölümsel raporlamayla finansal tabloların bir mutabakatı gerekecektir. Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize TMS 23 "*Borçlanma Maliyetleri*" borçlanma maliyetlerinin gider yazılması seçeneğini ortadan kaldırmakta ve bir kuruluşun varlıklarının doğrudan devralma, inşa veya üretimine ilişkin borçlanma maliyetlerini bu varlıkların maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirmesini gerektirmektedir. Revize TMS 23 Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize TFRS 3 "*İşletme Birleşmeleri*", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27'yi de uygulaması kaydı ile, 30 Eylül 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

TFRS 2 "*Hisse Bazlı Ödemeler Standardında yapılan değişiklik- Hakediş Şartları ve İptaller*", hakediş şartlarının tanımlarını açıklığa kavuşturmakta, hakediş harici şartları kavramını uygulamaya almakta, hakediş harici şartların verilen tarihteki adil değeri üzerinden yansıtılmasını öngörmekte ve hakediş harici şartlar ile iptaller için muhasebe uygulamaları temin etmektedir. TFRS 2'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TMS 32 "Finansal Araçlar Standardında değişiklik": Sunum ve TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu –Tasfiyeyi Müteakip Gerçekleşen Finansal Araçlar ve Yükümlülükler" adi hisseye benzer özellikler taşıyan ancak halihazırda finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan finansal araçların belirli türlerine yönelik muhasebe uygulamalarını geliştirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu", diğer TFRS'ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kriterlerini ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Revize standart, "kapsamlı gelir tablosu"nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

TFRS Yorum 13 "Müşteri Bağlılık Programları", müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan TFRS Yorum 13'ün Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

2.1.6 2007 Yılı Finansal tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

Şirket, finansal tablolarını Tebliğ XI-29'a uygun olarak ilk kez 31 Mart 2008 tarihi itibari ile hazırlamıştır. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu Standardı" uyarınca TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007 olup ilgili düzenlemeler 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan önceki hesap dönemi olan 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolara ve 1 Ocak 2007 tarihli finansal tablolara uygulanmıştır. Söz konusu düzenlemeler sonrası hazırlanan önceki finansal tablo bilgilerinin Tebliğ XI-29'a göre raporlanan finansal tablo bilgileri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

	Tebliğ XI-25'e göre önceden raporlanan	Tebliğ XI-29'a göre yeniden düzenlenen
31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Varlıklar (bağımsız denetimden geçmiş)	12,436,634	12,436,634
31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Özkaynaklar (bağımsız denetimden geçmiş)	10,439,555	10,439,555
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Kar (bağımsız denetimden geçmiş)	5,286,782	5,286,782

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 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 ve fon yönetimi danışmanlık gelirlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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 ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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 oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 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

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, finansal yatırımlar, ticari alacak ve borçlar, nakit ve nakit benzeri değerler, banka kredileri ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar ilk defa mali tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa mali tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhütünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yatırımlar

Finansal yatırımlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, bankalardaki vadesiz mevduat hesaplarından ve ters repo alacaklarından oluşmakta olup ilgili maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Diğer

Ticari alacaklar/borçlar ve diğer finansal varlık/yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

(ii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır.

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

2 Finansal Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile YTL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL'ye çevrilmektedir. 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 YTL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Amerikan Doları	1.5123	1.1647
Avro	2.1408	1.7102

2.2.8 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı 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, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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 kaydedilmektedir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

2.2.13 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 yapılacak 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 emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
İskonto oranı	%6.26	%5.71
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%91	%88

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,173 YTL ve 2,030 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 yatırımlar 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.

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 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Bankalar mevduatı (Not 21)	11,554,064	7,642,842
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	-	25
	<u>11,554,064</u>	<u>7,642,867</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %14.25 ve vade tarihi 2 Ocak 2009'dur (31 Aralık 2007: HSBC Bank, faiz oranı %14.75 ve vade tarihi 2 Ocak 2008).

5 Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>		<u>31 Aralık 2007</u>	
<u>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	2,000,000	1,840,620	4,000,000	3,476,400
Toplam finansal yatırımlar	<u>2,000,000</u>	<u>1,840,620</u>	<u>4,000,000</u>	<u>3,476,400</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, sırasıyla 250,000 YTL (31 Aralık 2007: 191,202 YTL) kayıtlı değerinde devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

6 Ticari alacak ve borçlar

Ticari alacaklar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 21)	1,194,060	25,816
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	657,314	810,827
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	70,729	37,802
	<u>1,922,103</u>	<u>874,445</u>

Ticari borçlar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır.

7 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer Alacaklar:

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Personelden alacaklar	42,338	5,983
Gelir tahakkukları	2,544	26,684
Satıcılara verilen avanslar	696	-
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar (Not 21)	-	25,960
	<u>45,578</u>	<u>58,627</u>

Diğer Borçlar:

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Ödenecek KDV	358,117	5,413
Ödenecek personel vergileri	103,677	69,691
Ödenecek BSMV	36,402	41,953
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 21)	2,360	239,500
Diğer	51	278
	<u>500,607</u>	<u>356,835</u>

8 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmakta olup dönem içerisinde 745 YTL yeni alımı olmuştur. Cari dönemdeki amortisman gideri 1,506 YTL olup toplam birikmiş amortisman 2,333 YTL'dir.

9 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alımı veya satışı olmamıştır. Cari dönemdeki amortisman gideri 9,761 YTL olup toplam birikmiş amortisman 73,787 YTL'dir.

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Personel ikramiye karşılığı	650,109	1,172,418
Danışmanlık gider karşılıkları	95,724	-
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 21)	58,875	-
Diğer	45,031	39,156
	<u>849,739</u>	<u>1,211,574</u>

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in açtığı veya Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden dava yoktur.

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri	451,313,108	463,396,470
Repo taahhütleri	325,624,802	570,189,995
Hazine bonoları	266,815,000	209,100,000
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	83,999,890	46,372,876
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	50,736,290	900
Hisse senetleri	5,255,547	3,500,298
Müşteri havuz hesabı	11,129	10,894
Ödünç verilen menkul kıymet borçluları	-	60,574

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
İzin karşılığı	88,000	84,000
	88,000	84,000

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.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	24,736	19,112
	24,736	19,112

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, azami 2,173 YTL (31 Aralık 2007: 2,030 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her dokuz ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standardı No:19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” kısmında (“TMS 19”), işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Dönem başı bakiyesi	19,112	17,468
Dönem içinde ödenen	-	(30,335)
Dönem içindeki artış	5,624	31,979
Dönem sonu bakiyesi	24,736	19,112

12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Varlıklar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer cari varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 21)	99,214	79,015
Peşin ödenmiş giderler	31,260	22,248
Diğer	360	2,859
	130,834	104,122

13 Özkaynaklar

Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Yatırım	99.99	999,900	99.99	999,900
Diğer	0.01	100	0.01	100
Toplam	100.00	1,000,000	100.00	1,000,000
Sermaye düzeltme farkları		172,179		172,179
		1,172,179		1,172,179

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 YTL nominal değerinde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtmak üzere düzeltilmiş ve her biri 1 YTL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13 Özkaynaklar (devamı)

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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. 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 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 2,807,972 YTL (31 Aralık 2007: 2,291,833 YTL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş yıl karları

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Olağanüstü yedekler	1,381,964	1,381,964
Geçmiş yıl karı	377,832	302,438
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	1,764,155	1,688,761

Şirket, 5 Mart 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 516,139 YTL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 4,695,249 YTL kar payı dağıtımını yapmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

14 Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9,382,269	9,110,880
Fon yönetimi danışmanlık gelirleri	4,469,219	752,173
	<u>13,851,488</u>	<u>9,863,053</u>

15 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 30,545 YTL'dir (2007: 30,735 YTL).

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonları ve yurt içi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 13,520 YTL'dir (2007: 511 YTL).

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personel giderleri	3,348,909	3,445,817
Vergi, resim, harçlar	1,061,024	535,349
Bilgi teknolojileri giderleri	411,701	237,140
Denetçi, Avukat, Müşavir Giderleri	210,741	65,699
Kira giderleri	178,228	205,099
Haberleşme giderleri	169,106	160,369
Ulaşım Giderleri	106,197	183,490
Diğer	214,953	211,357
	<u>5,700,859</u>	<u>5,044,320</u>

Personel giderleri

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Maaş ve ücretler	2,272,928	1,821,405
Personel ikramiye giderleri	650,109	1,324,571
Özel emeklilik prim giderleri	80,659	70,530
Diğer personel giderleri	345,213	229,311
	<u>3,348,909</u>	<u>3,445,817</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim. Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 11,267 YTL (2007: 18,094 YTL) ve kıdem tazminatı gideri 5,624 YTL (2007: 31,979 YTL)'dir.

17 Finansal Gelirler

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Mevduat faiz geliri (Not 20)	1,061,389	1,287,290
Devlet tahvili faiz geliri	733,207	599,248
Hazine bonusu faiz gelirleri	-	453,400
	1,794,596	2,339,938

18 Finansal Giderler

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, diğer finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Devlet tahvili, senet ve bonoları reeskont giderleri	66,778	481,338
Komisyon giderleri	11,674	11,419
Diğer	68	20,795
	78,520	513,552

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 2008 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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim. Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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 ve 30’uncu maddelerinde yer alan 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.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
İkramiye karşılığı	130,022	234,484
İzin karşılığı	17,600	16,800
Kıdem tazminatı karşılığı	4,947	3,822
	<u>152,569</u>	<u>255,106</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(2,849)	(4,400)
	<u>(2,849)</u>	<u>(4,400)</u>
Net ertelenen vergi varlığı	<u>149,720</u>	<u>250,706</u>

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

	<u>2008</u>	<u>% Oran</u>	<u>2007</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	9,828,951		6,615,131	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,965,790)	20	(1,323,026)	20
İndirilemeyen giderler	(4,984)	-	(5,323)	-
Vergi gideri	<u>(1,970,774)</u>	<u>20</u>	<u>(1,328,349)</u>	<u>20</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cari dönem vergi gideri	1,866,447	1,418,278
Önceki dönem vergi gideri	3,341	1,083
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	100,986	(91,012)
Vergi gideri	<u>1,970,774</u>	<u>1,328,349</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	1,866,447	1,418,278
Peşin ödenen vergiler	(1,287,310)	(1,105,083)
Kurumlar vergisi karşılığı	<u>579,137</u>	<u>313,195</u>

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanç 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.

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<i>Banka mevduatları</i>		
HSBC Bank (Not 4)	11,554,064	7,642,842
<i>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</i>		
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	657,314	810,827
HSBC Bank danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,194,060	25,816
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	99,214	79,015
Personelden alacaklar	42,338	5,953
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklar (Not 7)	-	25,960
<i>İlişkili Kuruluşlara borçlar:</i>		
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	58,875	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 7)	2,360	239,500

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim. Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
HSBC Grubu yatırım fonlarının yönetimi komisyon gelirleri	8,733,526	8,828,316
HSBC Bank Plc.Global Research danışmanlık gelirleri	3,388,166	499,294
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	1,061,389	1,287,290
HSBC Investment Bank Plc.'den alınan danışmanlık gelirleri	1,000,775	-
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	190,187	264,487
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(85,705)	(129,871)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(178,228)	(205,099)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(411,701)	(237,140)

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 1,494,386 YTL'dir (31 Aralık 2007: 1,030,285 YTL).

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

22.1 *Kredi riski*

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,851,374	70,729	42,338	3,240	11,554,064	1,840,620
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1.851.374	70.729	42.338	3.240	11.554.064	1.840.620
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2007	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	836,643	37,802	31,943	26,684	7,642,867	3,476,400
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	836.643	37.802	31.943	26.684	7.642.867	3.476.400
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak 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 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)***22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****22.2 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 Aralık 2008						
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	1,096,906	1,096,906	517,769	579,137	-	-
Ticari borçlar	17,162	17,162	17,162	-	-	-
Diğer borçlar	500,607	500,607	500,607	-	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	579,137	579,137	-	579,137	-	-

31 Aralık 2007						
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	682,393	682,393	129,698	552,695	-	-
Ticari borçlar	12,363	12,363	12,363	-	-	-
Diğer borçlar	356,835	356,835	117,335	239,500	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	313,195	313,195	-	313,195	-	-

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
A. Dönen Varlıklar	15,362,365	12,052,339
B. Kısa Vadeli Borçlar	1,946,645	1,893,967
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	7.89	6.36

22.3 Kur riski

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

Şirket'in, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, herhangi bir döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 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	13,394,684	11,119,267	
Bankalardaki vadeli mevduat	11,554,064	7,642,867	
Finansal varlıklar	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	1,840,620	3,476,400
Finansal yükümlülükler	-	-	

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

22.5 Sermaye yönetimi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların 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 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 290,000 YTL ve 270,000 YTL olmalıdır. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 13,602,483 YTL ve 10,439,555 YTL'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 bulunan kişi ve

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.5 Sermaye yönetimi (devamı)

kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 11,440,892 YTL ve 10,234,022 YTL'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 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 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 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pozisyon riski	191,208	128,271
Karşı taraf riski	577,703	381,989
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	768,911	510,260

23 Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

- Bakanlar Kurulu'nun 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 numaralı kararı ile Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası (YTL)'ndaki "Yeni" ifadesi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kaldırılmış ve Türkiye Cumhuriyeti para birimi Türk Lirası (TL) olmuştur. 31 Aralık 2008 tarihine kadar her türlü evrak ve muhasebe kayıtları YTL üzerinden hazırlanmıştır ve böylece saklanmaya devam edilecektir. 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren, hem YTL hem de TL banknot ve madeni paralar 2009 yılı sonuna kadar tedavülde olacak olmasına karşın her türlü evrak ve muhasebe kayıtları TL olarak hazırlanacaktır. Bu nedenle Şirket 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kayıtlarını TL olarak tutacaktır.