



**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar
ve Bağımsız İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim
Şirketi

13 Kasım 2008

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız inceleme raporu ve
25 sayfa mali tablolar ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

**HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız İnceleme 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 İnceleme Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Giriş

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Eylül 2008 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul

13 Kasım 2008

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ozkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihi İtibariyle Bilanço

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
<u>VARLIKLAR</u>			
Dönen Varlıklar Toplamı		12,165,592	12,156,461
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4,985,833	7,642,867
Finansal Yatırımlar	5	5,628,440	3,476,400
Ticari Alacaklar	6	1,455,934	874,445
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	1,395,226	836,643
-Diğer ticari alacaklar	6	60,708	37,802
Diğer Alacaklar	7	-	52,644
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	-	25,960
-Diğer alacaklar	7	-	26,684
Diğer Dönen Varlıklar	12	95,385	110,105
Duran Varlıklar Toplamı		193,934	280,173
Maddi Duran Varlıklar	8	5,361	6,452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	15,430	23,015
Ertelenen Vergi Varlıkları	18	173,143	250,706
TOPLAM VARLIKLAR		12,359,526	12,436,634
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,486,990	1,893,967
Ticari Borçlar	6	15,082	12,363
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6	-	-
-Diğer ticari borçlar	6	15,082	12,363
Diğer Borçlar	7	139,384	356,835
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7	2,360	239,500
-Diğer borçlar	7	137,024	117,335
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	364,985	313,195
Borç Karşılıkları	10	967,539	1,211,574
Uzun Vadeli Yükümlülükler		102,003	103,112
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	102,003	103,112
ÖZKAYNAKLAR		10,770,533	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		5,026,227	5,286,782
TOPLAM KAYNAKLAR		12,359,526	12,436,634

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

(Para birimi: Yeni Türk Lirası)

		<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Satış Gelirleri	14	8,965,250	2,915,799	7,164,218	2,351,781
BRÜT KAR		8,965,250	2,915,799	7,164,218	2,351,781
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(13,286)	(187)	(358)	(128)
Genel Yönetim Giderleri	15	(3,834,648)	(1,533,387)	(3,629,227)	(1,171,221)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(24,562)	(8,017)	(24,060)	(7,925)
Diğer Faaliyet Gelirleri		4,041	2,975	36,883	3,969
Diğer Faaliyet Giderleri		(7)	(7)	(11,944)	(10,802)
FAALİYET KARI		5,096,788	1,377,176	3,535,512	1,165,674
Finansman Gelirleri	17	1,200,969	430,605	1,439,008	367,676
Finansman Giderleri		(8,875)	(3,006)	(12,121)	(4,350)
VERGİ ÖNCESİ KAR		6,288,882	1,804,775	4,962,399	1,529,000
Vergi gideri		(1,262,655)	(363,790)	(997,215)	(308,113)
- Dönem vergi gideri	18	(1,185,092)	(401,419)	(1,013,934)	(365,760)
- Ertelenmiş vergi gideri	18	(77,563)	37,629	16,719	57,647
DÖNEM KARI		5,026,227	1,440,985	3,965,184	1,220,887

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltilmesi 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	-	-	-	-	3,965,184	3,965,184
30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,291,833	1,688,761	3,965,184	9,117,957
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	-	-	-	-	5,026,227	5,026,227
30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bakiye	1,000,000	172,179	2,807,972	1,764,155	5,026,227	10,770,533

İlişkikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akım Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
		30 Eylül 2008	30 Eylül 2007
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		6,288,882	4,962,399
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfâ Payları		8,676	13,377
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı		102,003	113,824
Personel İkramiye Karşılığı		463,477	790,895
Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)		77,563	(16,719)
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklardaki Değişiklikler	10 ve 11	(888,187)	(840,991)
Faiz Reeskontları		(164,080)	(438,990)
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar	6 ve 7	3,778	-
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artışlar	6 ve 7	(532,623)	(88,903)
Ticari ve Diğer Borçlardaki Artışlar	6	22,408	25,563
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalışlar	6 ve 7	(237,140)	-
Vergi Ödemeleri	18	(1,133,302)	(1,065,658)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		4,026,175	3,292,427
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddî Duran Varlıklardaki Değişim		-	(6,615)
Menkul Kıymetlerdeki (Artışlar) / Azalışlar	5	(1,987,960)	4,994,010
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit Girişi / (Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı)		(1,987,960)	4,987,395
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü ödemesi		(4,695,249)	(8,926,450)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(4,695,249)	(8,926,450)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış		(2,657,034)	(646,628)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		7,642,867	6,991,684
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		4,985,833	6,345,056

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

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:

	30 Eylül 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

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 21’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’na 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 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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 EylülEylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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, UMSK tarafından yayımlanmış 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.

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 10 – Karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler

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 30 Eylül 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2008 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nun Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesinin ("UFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

Uygun Riskten Korunma Amaçlı Kalemler (TMS 39 Finansal Araçlar Standardında yapılan değişiklik: Kaydetme ve Ölçme) i) riskten korunma amaçlı bir kalemdeki tek-taraflı bir risk ve ii) finansal riskten korunma amaçlı kalemdeki enflasyon için riskten korunma amaçlı kalemlerin muhasebeleştirilmesi ilkelerinin nasıl uygulanması gerektiğini gösterir. Değişiklik, geriye dönük uygulama ile birlikte, 1 Temmuz 2009'dan sonra başlayacak yıllık dönemler için geçerli olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 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 UMS 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 UMS 23 Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize UFRS 3 "*İşletme Birleşmeleri*", UFRS 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 UMS 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 UMS 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 UFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

UFRS 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. UFRS 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 30 Eylül 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UMS 32 "Finansal Araçlar Standardında değişiklik": Sunum ve UMS 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 UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu", diğer UFRS'ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarını 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.

UFRYK 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 UFRYK 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. UMS1 "Finansal Tabloların Sunuluşu Standardı" uyarınca UMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007 olup ilgili düzenlemeler 30 Eylül 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 itibariyle Toplam Varlıklar (bağımsız denetimden geçmiş)	12,436,634	12,436,634
31 Aralık 2007 itibariyle Toplam Özkaynaklar (bağımsız denetimden geçmiş)	10,439,555	10,439,555
30 Eylül 2007 itibariyle Net Kar (bağımsız incelemeden geçmemiş)	3,966,267	3,966,267
31 Aralık 2007 itibariyle Net Kar (bağımsız denetimden geçmiş)	5,286,782	5,286,782

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 30 Eylül 2007 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunda birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Komisyon Gelirleri

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte 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 birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini kullanım ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	5 yıl
---------------------------------	-------

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

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 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, oluştuğu 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 çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL'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 YTL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

2.2.8 Netleştirme

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

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 oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna 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 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.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
İskonto oranı	%5.71	%5.71
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%91	%88

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 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.

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.

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

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

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Bankalar mevduatı (Not 19)	4,985,743	7,642,842
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	90	25
	<u>4,985,833</u>	<u>7,642,867</u>

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank AŞ'de olup faiz oranı %16.25 ve vade tarihi 3 Ekim 2008'dir (31 Aralık 2007: HSBC Bank, AŞ faiz oranı %14.75 ve vade tarihi 2 Ocak 2008).

5 Finansal Yatırımlar

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

	<u>30 Eylül 2008</u>		<u>31 Aralık 2007</u>	
	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:				
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6,000,000	5,628,440	4,000,000	3,476,400
Toplam finansal yatırımlar	<u>6,000,000</u>	<u>5,628,440</u>	<u>4,000,000</u>	<u>3,476,400</u>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, sırasıyla 220,000 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.

6 Ticari alacak ve borçlar

Ticari alacaklar

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

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 19)	786,835	810,827
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 19)	608,391	25,816
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	60,708	37,802
	<u>1,455,934</u>	<u>874,445</u>

Ticari borçlar

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

7 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer Alacaklar:

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

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Gelir tahakkukları	-	26,684
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 19)	-	25,960
	<u>-</u>	<u>52,644</u>

Diğer Borçlar:

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

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Ödenecek personel vergileri	88,225	69,691
Ödenecek BSMV	42,377	41,953
Ödenecek KDV	3,831	5,413
Diğer	2,591	278
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	2,360	239,500
	<u>139,384</u>	<u>356,835</u>

8 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır.

9 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Personel ikramiye karşılığı	463,477	1,172,418
Bilgi işlem gider karşılıkları (Not 19)	314,129	-
Gider karşılıkları	189,933	39,156
	<u>967,539</u>	<u>1,211,574</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Repo taahhütleri	532,253,224	570,189,995
Devlet tahvilleri	477,876,351	463,396,470
Hazine bonoları	183,200,000	209,100,000
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	111,946,250	46,372,876
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	9,107,705	900
Müşteri havuz hesabı	6,287,946	10,894
Hisse senetleri	4,057,231	3,500,298
Ödünç verilen menkul kıymet borçluları	-	60,574

11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Kıdem tazminatı karşılıkları	25,003	19,112
Personel izin karşılıkları	77,000	84,000
	<u>102,003</u>	<u>103,112</u>

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, 30 Eylül 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>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Dönem başı bakiyesi	19,112	17,468
Dönem içinde ödenen	-	(30,335)
Dönem içindeki artış	5,891	31,979
Dönem sonu bakiyesi	<u>25,003</u>	<u>19,112</u>

12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Varlıklar

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

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Peşin ödenmiş giderler	91,444	101,263
Personel avansları	3,258	5,953
Diğer	683	2,889
	95,385	110,105

13 Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir. 30 Eylül 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

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmişinde, 172,179 YTL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine 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.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 2,807,972 YTL (31 Aralık 2007: 2,291,833 YTL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş yıl karları

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

	30 Eylül 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
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

14 Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Yatırım fonu yönetim komisyonları	7,049,797	2,377,052	6,676,402	2,183,981
Fon yönetimi danışmanlık gelirleri	1,915,453	538,747	487,816	167,800
	8,965,250	2,915,799	7,164,218	2,351,781

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

Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 24,562 YTL ve 8,017 YTL'dir (30 Eylül 2007: 24,060 YTL ve 7,925 YTL).

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonların ve yurt içi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 13,286 YTL ve 187 YTL'dir (30 Eylül 2007: 358 YTL ve 128 YTL).

Genel yönetim giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Personel giderleri	2,386,983	865,149	2,493,280	793,436
Vergi, resim, harçlar	605,121	331,768	412,890	152,097
Bilgi teknolojileri giderleri	314,133	80,550	-	-
Kira giderleri	127,277	48,262	171,604	43,027
Haberleşme giderleri	118,609	41,520	139,473	46,867
Diğer	282,525	166,138	411,980	135,794
	3,834,648	1,533,387	3,629,227	1,171,221

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 8,676 YTL (30 Eylül 2007: 13,377 YTL) ve kıdem tazminatı gideri 5,891 YTL (30 Eylül 2007: 46,198 YTL)'dir.

17 Finansal Gelirler

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, diğer finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Mevduat faiz geliri	746,720	227,146	994,028	254,486
Devlet tahvili, senet ve bonoları reeskont gelirleri	454,249	203,459	444,980	113,190
	1,200,969	430,605	1,439,008	367,676

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %20 olarak belirlenmiştir.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar gelecekte oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilir. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınamaz.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakat prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenen 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. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Ertelenen vergi varlıkları:		
İkramiye karşılığı	92,694	234,484
Gider karşılıkları	62,827	-
İzin karşılığı	15,400	16,800
Kıdem tazminatı karşılığı	5,000	3,822
Toplam ertelenen vergi varlığı	175,921	255,106
Ertelenen vergi yükümlülüğü:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(2,778)	(4,400)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(2,778)	(4,400)
	173,143	250,706

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	%	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	%	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	%	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	%
		Oran		Oran		Oran		Oran
Vergi öncesi kar	6,288,882		1,804,775		4,962,399		1,529,000	
Yasal vergi oranı		20		20		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,257,776)	20	(360,955)	20	(992,480)	20	(305,800)	20
İndirilemeyen giderler	(4,879)	-	(2,835)	-	(4,735)	-	(2,313)	-
Vergi gideri	(1,262,655)	20	(363,790)	20	(997,215)	20	(308,113)	20

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ve üç aylık ara ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,181,751	401,419	1,012,851	364,677
Önceki dönem vergi gideri	3,341	-	1,083	1083
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	77,563	(37,629)	(16,719)	(57,647)
Vergi gideri	1,262,655	363,790	997,215	308,113

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenen kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır.

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	1,181,751	1,418,278
Peşin ödenen vergiler	(816,766)	(1,105,083)
Kurumlar vergisi karşılığı	364,985	313,195

19 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Banka mevduatları		
HSBC Bank AŞ(Not 4)	4,985,743	7,642,842
İlişkili kuruluşlardan alacaklar:		
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	786,835	810,827
HSBC Bank AŞ danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	608,391	25,816
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 7)	-	25,990
İlişkili Kuruluşlara borçlar:		
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	2,360	239,500
HSBC Bank AŞ bilgi işlem gider karşılığı (Not 10)	314,129	-

19 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:

Şirket'in 30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde ilgili taraflarla olan ve işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2008</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 9</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2008</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 3</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2007</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 9</u> <u>aylık dönem</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2007</u> <u>tarihinde</u> <u>sona eren 3</u> <u>aylık dönem</u>
HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetimi komisyon gelirleri	6,599,904	1,927,159	6,498,600	4,798,756
HSBC Bank Plc.danışmanlık gelirleri	1,857,000	597,000	323,444	62,651
HSBC Bank AŞ'den alınan mevduat faizi	746,720	227,146	1,032,761	1,032,761
HSBC London TCF danışmanlık gelirleri	167,587	32,984	164,373	-
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(64,082)	(15,503)	(106,356)	(36,592)
Kira giderleri	(127,277)	(48,262)	(171,604)	(78,998)

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 962,218 YTL'dir (30 Eylül 2007: 772,714 YTL).

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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.

20.1 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 30 Eylül 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 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 10,203,850 YTL ve 10,121,295 YTL'dir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.1 Sermaye yönetimi (devamı)

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.

Şirket'in 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 9,249,801 YTL ve 8,900,938 YTL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Eylül 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.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Pozisyon riski	197,008	128,271
Karşı taraf riski	249,071	381,989
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	446,079	510,260

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.2 Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Plasmanların kısa vadeli olması nedeniyle Şirket önemli bir faiz riski taşımamaktadır.

20.3 Döviz kuru riski

Şirket'in döviz cinsinden aktif ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

20.4 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 buldurmalarını istemektedir.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve nakit benzerleri	4,985,833	7,642,867
Ticari ve diğer alacaklar	1,455,934	927,089
Toplam	6,441,767	8,569,956

20.5 Likidite riski

Likidite Riski

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar buldurmasını ifade eder. Ancak yukarıda anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

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

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
A. Dönen Varlıklar	11,243,380	13,227,896
B. Kısa Vadeli Borçlar	2,306,533	2,807,480
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	4.87	4.71

Tebliğ 34 kapsamında Şirket'in, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, bilançoda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 0.24 ve 0.29'dir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30 Eylül 2008 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.5 Likidite riski (devamı)

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla parasal varlık ve borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

	30 Eylül 2008					Toplam
	0-1 ay Arası	1-3 ay arası	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1 yıldan fazla	
PARASAL VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	4,985,833	-	-	-	-	4,985,833
Finansal yatırımlar	-	3,891,160	-	1,737,280	-	5,628,440
Ticari alacaklar	1,455,934	-	-	-	-	1,455,934
Diğer dönen varlıklar	95,385	-	-	-	-	95,385
Ertelenmiş vergi alacağı	-	62,828	-	89,915	20,400	173,143
Toplam parasal varlıklar	6,537,152	3,953,987	-	1,827,195	20,400	12,338,734
PARASAL BORÇLAR						
Ticari borçlar	15,082	-	-	-	-	15,082
Diğer borçlar	139,384	-	-	-	-	139,384
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	364,985	-	-	-	364,985
Borç karşılıkları	-	504,062	463,477	-	-	967,539
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	102,003	102,003
Toplam parasal borçlar	154,466	869,047	463,477	-	102,003	1,588,993

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla parasal varlık ve borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2007					Toplam
	0-1 ay arası	1-3 ay Arası	3-6 ay arası	6-12 ay arası	1 yıldan fazla	
PARASAL VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	7,642,867	-	-	-	-	7,642,867
Finansal yatırımlar	-	-	-	3,476,400	-	3,476,400
Ticari alacaklar	874,445	-	-	-	-	874,445
Diğer alacaklar	52,644	-	-	-	-	52,644
Ertelenmiş vergi alacağı	-	234,484	-	-	16,222	250,706
Diğer dönen varlıklar	110,105	-	-	-	-	110,105
Toplam parasal varlıklar	8,680,061	234,484	-	3,476,400	16,222	12,407,167
PARASAL BORÇLAR						
Ticari borçlar	12,363	-	-	-	-	12,363
Diğer borçlar	117,335	-	-	239,500	-	356,835
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	313,195	-	-	-	313,195
Borç karşılıkları	-	1,211,574	-	-	-	1,211,574
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	103,112	103,112
Toplam parasal borçlar	129,698	1,524,769	-	239,500	103,112	1,997,079

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

21 Finansal araçlar

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır. 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Nakit ve nakit benzerleri	4,985,833	4,985,833	7,642,867	7,642,867
Finansal yatırımlar	5,628,440	5,628,440	3,476,400	3,476,400
	10,614,273	10,614,273	11,119,267	11,119,267

22 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

30 Eylül 2008 sonrasında para ve sermaye piyasalarında yaşanan önemli dalgalanmalar sonucunda; İMKB'de dalgalanmalar meydana gelmiş ve rapor tarihi itibarıyla, İMKB Ulusal 100 endeksi (12 Kasım 2008 tarihine göre) bilanço tarihine göre %29.7 değer kaybetmiştir.

23 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yoktur.