

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

20 Temmuz 2007

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

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler:

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Giriş

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2007 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme 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 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 Haziran 2007 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul
20 Temmuz 2007

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Murat ALSAN
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihi İtibariyle Bilanço

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

		Sırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Notlar</i>	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Hazır Değerler	4 ve 9	5,237,837	6,991,684
Menkul Kıymetler (net)	5	2,793,330	7,461,540
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	804,429	805,857
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	80,010	35,754
Dönen Varlıklar Toplamı		8,915,606	15,294,835
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Maddi Varlıklar (net)	14	455	522
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15	31,720	40,424
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	118,766	159,694
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		150,941	200,640
TOPLAM VARLIKLAR		9,066,547	15,495,475
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	57,959	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	2,360	2,360
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	866,770	1,183,948
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	100,885	102,729
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,027,974	1,300,784
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	142,586	115,468
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		142,586	115,468
ÖZSERMAYE			
Sermaye	19	1,000,000	1,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		-	-
Sermaye Yedekleri	20	176,538	176,538
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		176,538	176,538
Kar Yedekleri	21	3,672,714	2,687,525
Yasal Yedekler		2,291,833	1,305,561
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1,380,881	1,381,964
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	22	302,438	302,438
Net Dönem Karı		2,744,297	9,912,722
Toplam Sermaye ve Yedekler		7,895,987	14,079,223
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		9,066,547	15,495,475

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Gelir Tablosu

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		30 Haziran 2007 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
	Notlar		
Esas Faaliyet Gelirleri			
Satış Gelirleri (net)	30	6,826,910	513,500
Satışların Maliyeti (-)	30	(6,826,910)	(513,500)
Hizmet Gelirleri (net)	9 ve 30	4,812,437	2,478,862
Brüt Esas Faaliyet Karı		4,812,437	2,478,862
Faaliyet Giderleri (-)	31	(2,474,371)	(1,203,124)
Net Esas Faaliyet Karı		2,338,066	1,275,738
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	9 ve 32	1,104,246	381,637
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	32	(8,913)	(4,585)
Finansman Giderleri (-)	33	-	-
Faaliyet Karı		3,433,399	1,652,790
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	34	-	-
Vergi Öncesi Kar		3,433,399	1,652,790
Vergi Gideri	35	(689,102)	(325,664)
Net Dönem Karı		2,744,297	1,327,126
Hisse Başına Kazanç	36	2.7443	

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları (1)	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
01.01.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,798,114	93,660	14,166,552
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(11,798,114)	11,798,114	-
Yedeklere Transfer	-	-	1,249,165	340,120	-	(1,589,285)	-
Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	(10,000,051)	(10,000,051)
Net Yıl Karı	-	-	-	-	6,679,783	-	6,679,783
30.06.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	6,679,783	302,438	10,846,284
01.01.2007 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	9,912,722	302,438	14,079,223
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(9,912,722)	9,912,722	-
Yedeklere Transfer	-	-	986,272	(1,083)	-	(986,272)	(1,083)
Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	(8,926,450)	(8,926,450)
Net Yıl Karı	-	-	-	-	2,744,297	-	2,744,297
30.06.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	2,291,833	1,380,881	2,744,297	302,438	7,895,987

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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

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

	<i>Notlar</i>	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		3,433,399	8,437,567
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	15 ve 16	8,771	6,610
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar/(Azalışlar)	19	(259,653)	(348,004)
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(325,800)	(17,940)
Ticari Alacaklardaki Artışlar		-	(1,165)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar)	7,9	1,428	758,803
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(44,256)	(41,454)
Ticari Borçlardaki Artışlar	7	46,212	14,340
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artışlar		-	2,360
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar/(Azalışlar)	10	(1,844)	(24,966)
Vergi Ödemeleri	37	(679,664)	(2,801,634)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		2,178,593	5,984,517
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satın Alımları	16	-	-
Menkul Kıymet Alımları	5	4,994,010	4,352,170
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		4,994,010	4,352,170
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü Ödemesi		(8,926,450)	(10,000,051)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(8,926,450)	(10,000,051)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(1,753,847)	336,636
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		6,991,684	8,107,714
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		5,237,837	8,444,350

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2007 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:
Ayazağa Mah. Ahi Evran Cad. Dereboyu Sk. Kat: 4-15
34398 Maslak, İstanbul

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 16 (31 Aralık 2006: 18)’dir.

2 Mali tabloların sunum esasları

İlişikteki mali tablolarda uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

2 Mali tabloların sunum esasları (devamı)

(b) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

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

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

(d) Netleştirme

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

3 Uygulanan muhasebe politikaları

(a) Hizmet gelirleri

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

(b) Maddi varlıklar

(i) Şirket’in sabit kıymetleri

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Maddi varlıklar (devamı)

(iii) Amortisman

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

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

	<u>Süre (Yıl)</u>
Demirbaşlar	5

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

(d) Maddi olmayan varlıklar

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

(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

(f) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(g) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

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

(ii) Muhasebeleştirme

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

(iii) Değerleme

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

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

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

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

(v) Makul değerdeki değişimler

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

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

(vi) Özel finansal araçlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(vii) **Muhasebe kayıtlarından çıkarılma**

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

(h) **Kur değişiminin etkileri**

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

(i) **Hisse başına kazanç**

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

(j) **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

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

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(l) **İlişkili taraflar**

Şirket ortakları, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ahmet Derviş Erelçin, Mehmet Öktem Kalaycıoğlu, Necdet Murat Şarsel, Hüseyin Özkaya ve Mehmet Hakan Erdem, ile HSBC Bank A.Ş. ve diğer bağlı ortaklıkları "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

(l) **Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(m) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

(n) Kıdem tazminatı

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarı ile, tavan miktarları sırasıyla 1,960.69 YTL ve 1,858.43 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

(o) Nakit ve nakit benzeri değerler

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

4 Hazır değerler

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

	30 Haziran	31 Aralık
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banka mevduatı	5,237,837	6,991,684

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %16.50'dir (31 Aralık 2006: %16.75 - %18.85).

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

5 Menkul kıymetler

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>30 Haziran 2007</u>		<u>31 Aralık 2006</u>
	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>	<u>Defter</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
-Hazine Bonosu	-	-	4,953,600
-Devlet Tahvili	3,000,000	2,793,330	2,507,940
		<u>2,793,330</u>	<u>7,461,540</u>

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle sırasıyla 180,952 YTL ve 183,916 YTL tutarında alım-satım amaçlı finansal varlıklar SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6 Finansal borçlar

Yoktur.

7 Ticari alacaklar ve borçlar

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

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

	<u>30 Haziran</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fon yönetim ücreti alacakları	716,998	796,253
Personelden alacaklar	14,482	9,604
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	<u>72,949</u>	<u>-</u>
	<u>804,429</u>	<u>805,857</u>

30 Haziran 2007 tarihi itibariyle Şirket'in HSBC Bank A.Ş.'de bulunan 5,233,076 YTL (31 Aralık 2006: 6,947,517 YTL) tutarındaki vadeli mevduatı mali tablolarda hazır değerler içinde gösterilmiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran 2007 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, Şirket'in ilişkili kuruluşlarından 4,492,421 YTL tutarında fon yönetim komisyon geliri (30 Haziran 2006: 9,276,221 YTL) ve 739,542 YTL tutarında mevduat faiz geliri bulunmaktadır (30 Haziran 2006: 1,302,211 YTL).

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

10 Diğer alacaklar ve borçlar

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer yükümlülükler:</i>	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek personel vergileri	60,704	64,241
Ödenecek BSMV	35,850	38,488
Diğer	<u>4,331</u>	<u>-</u>
	<u>100,885</u>	<u>102,729</u>

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle diğer alacaklar ve uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır.

11 Ertelenen vergi

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

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	93,566	140,047
İzin karşılığı	24,800	19,600
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>3,717</u>	<u>3,494</u>
Toplam ertelenen vergi karşılığı	122,083	163,141
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi olmayan varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	<u>3,317</u>	<u>3,447</u>
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	<u>3,317</u>	<u>3,447</u>
Net ertelenen vergi varlığı	<u>118,766</u>	<u>159,694</u>

12 Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar, peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

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

14 Maddi varlıklar

30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır.

15 Maddi olmayan varlıklar

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

16 Alınan avanslar

Yoktur.

17 Emeklilik planları

Yoktur.

18 Borç karşılıkları

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

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Kurumlar vergisi karşılığı	348,381	378,788
Ödenecek ikramiye karşılığı	467,831	700,234
Diğer karşılıklar	50,558	104,926
	866,770	1,183,948

Kurumlar vergisi

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

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	648,174	2,521,349
Peşin ödenmiş vergiler	(299,793)	(2,142,561)
Vergi yükümlülüğü	348,381	378,788

Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2007 tarihi itibariyle, azami 1,960.69 YTL (31 Aralık 2006: 1,858.43 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

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

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

18 Borç karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Dönem başı bakiyesi	17,468	12,371
Dönem içinde ödenen	(30,335)	--
Dönem içindeki artış	31,453	5,097
Dönem sonu bakiyesi	18,586	17,468

Şirket, 30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle sırasıyla 124,000 YTL ve 98,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

19 Sermaye

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

30 Haziran 2007 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri bir YTL nominal değerde 1,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ 25 Kısım 15 uyarınca 172,170 YTL enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş olduğünde, Şirket'in sermayesi 1,172,170 YTL'ye ulaşmaktadır.

20 Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, Kısım 15 uyarınca özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. 30 Haziran 2007 tarihi itibariyle bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Enflasyona göre düzeltilmiş değerler
Sermaye	1,000,000	172,179	1,172,179
Yasal yedekler	2,291,833	423	2,292,256
Olağanüstü yedekler	1,380,881	3,936	1,384,817
	4,672,714	176,538	4,849,252

21 Kar yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine 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 dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, vergi usul kanunu esasları gereği enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan 2006 yılı karından 986,272 YTL ikinci tertip yasal yedeklere transfer etmiştir. 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedeklerin nominal tutarı 2,291,833 YTL (31 Aralık 2006: 1,305,561 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2006 yılı karından olağanüstü yedeklere aktarım yapmamıştır. Şirket, 2006 yılı karından hesaplanan kurumlar vergisi için eksik ayrılan karşılık miktarı olan 1,083 YTL 'yi olağanüstü yedeklerden karşılamıştır.

22 Geçmiş yıllar karları

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

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 30 Haziran 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet tahvilleri	310,343,618	244,250,803
Hazine bonoları	56,118,823	132,276,877
Repo taahhütleri	711,421,141	594,086,159
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	9,453,174	-
Hisse senetleri	3,356,171	3,438,638
Müşteri havuz hesabı	5,746	26,836

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

26 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

27 Bölümlere göre raporlama

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

28 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Şirket’in merkez adresi Büyükdere caddesi No:122/D Kat:9 34394 Esentepe Şişli İstanbul’a taşınmıştır.

29 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.

30 Esas faaliyet gelirleri

30 Haziran 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	6,826,910	-
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları	(6,826,910)	-
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	4,492,421	9,276,221
Danışmanlık gelirleri	<u>320,016</u>	<u>182,722</u>
Toplam esas faaliyet karı	<u>4,812,437</u>	<u>9,458,943</u>

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

31 Faaliyet giderleri

30 Haziran 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
<i>Araştırma ve geliştirme giderleri</i>	16,135	6,195
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>	230	348
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
Personel giderleri	1,668,858	1,207,933
Vergi, resim ve harç giderleri	260,793	495,166
Kira giderleri	128,577	39,283
Haberleşme giderleri	92,606	74,450
Ulaşım giderleri	34,141	34,042
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	24,441	20,812
Elektrik, su, ısıtma giderleri	15,765	14,103
Amortisman ve itfa	8,771	6,610
Bakım onarım	8,296	10,034
Büro muhtelif giderleri	7,479	7,135
Diğer	208,279	50,133
	<u>2,458,006</u>	<u>1,959,701</u>
Toplam faaliyet giderleri	<u>2,474,371</u>	<u>1,966,244</u>

32 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

30 Haziran 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
Vadeli hesap faiz gelirleri	739,542	647,492
Hazine bonusu/devlet tahvili faiz gelirleri	331,790	295,408
Diğer	32,914	5,962
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	<u>1,104,246</u>	<u>948,862</u>

33 Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

30 Haziran 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
Yatırım fonu değerlendirme hizmet gideri	5,310	3,363
Kur farkı giderleri	3,178	391
Banka masrafları	425	206
Kambiyo gider vergisi	-	34
Toplam diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	<u>8,913</u>	<u>3,394</u>

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

33 Finansman giderleri

Yoktur.

34 Net parasal pozisyon kar/zararı

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

35 Vergi

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

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

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

	30 Haziran 2007	Vergi Oranı	30 Haziran 2006
Vergi öncesi kar	3,433,399		8,437,567
Yasal vergi oranı	%20		%30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	686,680	%20.00	1,687,513
İlaveler (İndirimler)	2,422	%0.4	70,271
Vergi gideri	689,102	%20.41	1,757,784

	30 Haziran 2007	30 Haziran 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	648,174	1,619,067
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	40,928	138,017
Vergi gideri	689,102	1,757,784

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

36 Hisse başına kazanç

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

37 Nakit akım tablosu

30 Haziran itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>30 Haziran 2006</u>
Banka mevduatı	5,237,837	8,444,350

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

Likidite Riski

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

	<u>30 Haziran 2007</u>					Toplam
	0-1 ay	1-3 ay	3-6 ay	6-12 ay	1 yıldan	
PARASAL VARLIKLAR	Arası	arası	arası	Arası	Fazla	
Hazır Değerler	5,237,837	-	-	-	-	5,237,837
Menkul Kıymetler (net)	-	-	2,793,330	-	-	2,793,330
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	804,429	-	-	-	-	804,429
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-	118,766	118,766
Diğer Dönen Varlıklar	80,010	-	-	-	-	80,010
Toplam parasal varlıklar	6,122,276	-	2,793,330	-	118,766	9,034,372
PARASAL BORÇLAR						
Ticari Borçlar (net)	57,959	-	-	-	-	57,959
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	2,360	-	-	-	-	2,360
Borç Karşılıkları	50,558	348,381	-	-	610,417	1,009,356
Diğer yükümlülükler	100,885	-	-	-	-	100,885
Toplam parasal borçlar	211,762	348,381	-	-	610,417	1,170,560

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

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

PARASAL VARLIKLAR	31 Aralık 2006					Toplam
	0-1 ay Arası	1-3 ay Arası	3-6 ay arası	6-12 ay Arası	1 yıldan Fazla	
Hazır Değerler	6,991,684	-	-	-	-	6,991,684
Menkul Kıymetler (net)	4,953,600	-	-	2,507,940	-	7,461,540
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	805,857	-	-	-	-	805,857
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-	159,694	159,694
Diğer Dönen Varlıklar	35,754	-	-	-	-	35,754
Toplam parasal varlıklar	12,786,895	-	-	2,507,940	159,694	15,454,529
PARASAL BORÇLAR						
Ticari Borçlar (net)	11,747	-	-	-	-	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	2,360	-	-	-	-	2,360
Borç Karşılıkları	104,916	378,788	-	-	815,712	1,299,416
Diğer yükümlülükler	102,729	-	-	-	-	102,729
Toplam parasal borçlar	221,752	378,788	-	-	815,712	1,416,252