

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA  
DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLER  
HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.  
(SPK Seri:V No:60)**



**EURO KAPİTAL YATIRIM  
ORTAKLIĞI A.Ş  
01.01.2013- 30.06.2013  
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS  
SUNUŞ RAPORU**

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLAR HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş'NE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A-TANITICI BİLGİLER:**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi, 11 Mart 2011 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne tescil ve 16 Mart 2011 tarihli ,7773 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirketimiz, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirketimizin ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir.A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket'i kontrol eden ana ortaktır.Şirketimiz hisseleri 15 Ağustos 2011'de işlem görmeye başlamıştır. Sermayemizi temsil eden hisse senetlerinin %99,50'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Mevcut şirket çalışanı 2 kişidir.

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	
Halka arz tarihi :15/08/2011	
<i>30/06/2013 Tarihi itibariyle</i>	
<b>Fon Toplam Değeri</b>	21.542.838,99
<b>Birim Pay Değeri</b>	1,077081
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	Bilinmiyor
<b>Tedavül Oranı %</b>	
<b>Portföy Dağılımı</b>	<b>100.00%</b>
<b>* Hisse senetleri</b>	<b>16,11%</b>
<b>* Devlet Tahvili/Hazine Bonosu/Özel Sektör Tahvili/Yabancı devlet tahvili</b>	<b>78,87%</b>
<b>BPP</b>	<b>2.32%</b>
<b>* Ters Repo</b>	<b>2,70%</b>
<b><i>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</i></b>	<b>100%</b>
<b>ORMAN, KAĞIT, BASIM</b>	9,48%
<b>SAVUNMA</b>	4,14%
<b>BANKALAR</b>	21.52%
<b>HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKET.</b>	64,86%

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLER HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

**PORTFÖY YÖNETİCİLERİ:**

**ŞENAY AKTÜRK:** Yüksek öğrenimi Hacettepe Üniversitesi Ekonomi bölümünde tamamlamış,2009 yılından itibaren Euro Portföy Yönetimi A.Ş’de Portföy Yöneticisi olarak göreve başlamıştır. Bu görevinin yanında Şubat 2012 tarihinden itibaren şirketimizin Genel Müdürlük görevini de yürütmektedir. SPF Faaliyetleri İleri Düzey ve Türev Araçları Lisansı’na sahip olan Şenay AKTÜR evli ve iki çocuk annesidir.

**SİBEL ÜNAL AKSOY:** Yüksek öğrenimini Anadolu Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuş, Nisan 2013 tarihinden itibaren Euro Portföy Yönetimi A.Ş’de Portföy Yöneticisi olarak göreve başlamıştır. SPF Faaliyetleri İleri Düzey ve Türev Araçları Lisansı’na sahip olan Sibel ÜNAL AKSOY, İMKB tarafından düzenlenen , Hisse Senetleri Piyasası ve Tahvil Bono Piyasası Bilgisayarlı Alım Satım Sistemi Uygulama programlarına katılarak yapılan sınavlarda başarılı olmuştur.

**ABİDİN SİNAN ARSLAN:** Yüksek öğrenimini Uludağ Üniversitesi İİBF İktisat bölümünde tamamlamıştır. Ekim 2012 tarihinden bu yana Euro Portföy Yönetimi A.Ş’nde Portföy Yöneticisi olarak görevini sürdürmektedir. Finans piyasalarında 8 yıldır tecrübeli olup SPL Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahiptir.

**YATIRIM AMACI:**

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde, değişken getirili menkul kıymetler açısından SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun çalışan, halka açık şirketlerin menkul kıymetleri ve riski düşük, güvenilirlik katsayısı ve sektör Pazar katsayısı yüksek ve likit olanlar, sabit getirili menkul kıymetler açısından ise yüksek getirili ve likit olan kamu ve özel sektör menkul kıymetleri tercih edilir. Yatırım risklerinden korunmak ve Mevcut Portföy değerinin getirisini sürekli yüksek kılmak için uzun vadeli yatırım araçlarına ağırlık verilerek yüksek getiriye düşük risk ile sağlamak hedeflenmektedir. Şirket portföyümüze riskten korunma ve yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward,future ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri de dahil edilmektedir. Şirket Portföyüne alınacak vadeli işlem sözleşmelerinde yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olacak şekilde hareket edilmektedir. Portföy’de yapılacak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek şekilde olması hedeflenir. Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeler sürekli izlenir ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemler alınır.Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapılır.

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLER HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

**YATIRIM STRATEJİSİ :**

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri çerçevesinde şirketin portföy yapısına uygun olacak şekilde "Karşılaştırma Ölçütünü" aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

**01.01.2013-30.06.2013**

<b>Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş Karşılaştırma Ölçütü</b>		<b>Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş Strateji Bant aralığı</b>	
İMKB Ulusal 100 Endeksi	5 %	Hisse Senedi	%0-%25
KYD O/N Ters Repo Endeksi	20 %	Ters Repo-BPP	%0-%25
KYD 365 gün TL Bono Endeksi	30 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%0-%25
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (sabit)	55 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%50-%75

Para piyasalarındaki ve devlet tahvili getirilerindeki düşüş sebebiyle karşılaştırma ölçütünde 11.10.2012 tarihi itibarıyla değişikliğe gidilmiştir. Portföy dağılımında özel sektör borçlanma senetlerine ağırlık verilmiştir.

**YATIRIM RİSKLERİ :**

**Piyasa Riski:** Finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkacak faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi nedenlerle portföy değerinin zarara uğrama ihtimalidir.

**Kur Riski:** Döviz kurlarında meydana gelen değişimlerin yarattığı belirsizlikten dolayı kaynaklanan portföy değerinin zarara uğrama olasılığıdır

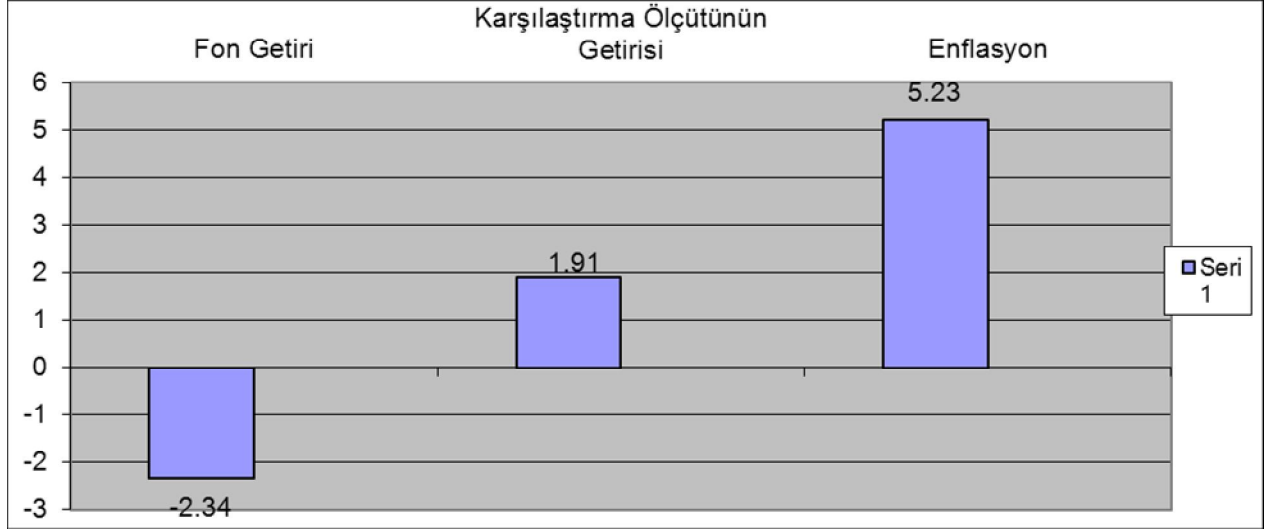
**Faiz Oranı Riski:** Portföyde bulunan finansal varlığın piyasa değerinde gözlenen dalgalanma riskidir. Portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşürebilmek için korunma amacıyla diğer finansal araçlar kullanılabilir veya esas portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşüren dengeleyici finansal işlemlere başvurulabilir. Portföyde bulunan Tahvil ve Bono araçları için vade sonuna kadar beklendiğinde Faiz oranı riski söz konusu olmayacaktır.

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLAR HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

**B.PERFORMANS BİLGİLERİ:**

PERFORMANS BİLGİSİ						
YIL	Toplam Getiri %	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı	Portföyün Getirisinin Zaman içerisindeki Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Dönem Sonu Portföy Net Varlık Değeri (TL)
2013 01.01.2013 30.06.2013	-2,34	1,91	5,23	0,44	0,14	21.542.838,99

**GRAFİK**



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLAR HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

## C.DİPNOTLAR

- 1) Nispi Getiri:  
(Gerçekleşen Getiri-Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)+(Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi-Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi):

### Nispi Getiri

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi					
Karşılaştırma Ölçütü	01/01/2013	30/06/2013	Getiri	Oran	Ölçüt Değeri
XU100	78,208.44000	76.294.51000	-2,45	5.00	-0,12
KYD O/N	348.08000	355.33327	2,08	20.00	0,42
KYD 182	1,167.92000	1.195.57947	2,37	55.00	1,30
KYD 365	1,164.10000	1,182.36740	1.57	20.00	0,31

Portföy Ortalaması	
Enstrüman	Ortalama
HS	8,41
OST	73,28
DİBS	15,29
TRPO	3,01

Gerçekleşen Getiri	-2,34
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	0,30
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	1,91
Nispi Getiri	-4,25

- 2) Şirketimiz yönetim kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi ve Karşılaştırma ölçütüne uygun hareket edilerek şirket portföyümüz "Euro Portföy Yönetimi A.Ş" tarafından yönetilmektedir.
- 3) Performans sunumu döneminde karşılaştırma ölçütü , yatırım stratejisinde 12.10.2012 tarihi itibariyle değişikliği gidilmiştir.
- 4) Karşılaştırma ölçütü olarak Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneğinin yayınlamış olduğu, KYD O/N Ters repo Endeksi , KYD 182 gün TL Bono Endeksi (Sabit), KYD 365 gün TL Bono Endeksi ve Euro Bond Endeksleri baz alınmıştır.
- 5) Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması;

**BİREYSEL VE KURUMSAL PORTFÖYLERİN PERFORMANS SUNUMUNA, PERFORMANSA DAYALI ÜCRETLENDİRME VE SIRALAMA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESESLER HAKKINDAKİ TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR.**  
(SPK Seri:V No:60)

<b>01.01.2013-30.06.2013</b>	<b>TUTAR</b>	<b>ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (%)</b>
GENEL YONETİM GIDERLERİ	223.796,84	0.0102
PORTFÖY YÖNETİM ÜCRETİ	208.052,76	0.0094
SAKLAMA KOMİSYONU	2.685,28	0.0001
<b>TOPLAM</b>	<b>434.534,88</b>	

**Ort.Fon Toplam Değeri**

**21,902,232,00**