

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  
01.01.2013- 31.12.2013  
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS  
SUNUŞ RAPORU**

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN  
01 OCAK 2013- 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 dönemine ait ekte yer alan performans sunuş raporunu 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'inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelemelerimiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüştümüze göre 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 dönemine ait performans sunuş raporu Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 60 Sayılı Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
30 Ocak 2014

**Denet Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Member, BDO International Network

**DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

**Bülent Üstünel**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**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 Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Mevcut şirket çalışanı 2 kişidir.

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	
Halka arz tarihi :15/08/2011	
<i>31/12/2013 Tarihi itibariyle</i>	
<b>Fon Toplam Değeri</b>	<b>21.956.497,67</b>
<b>Birim Pay Değeri</b>	1,097825
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	Bilinmiyor
<b>Tedavül Oranı %</b>	
<b>Portföy Dağılımı</b>	<b>100.00%</b>
<b>* Hisse senetleri</b>	<b>16,90%</b>
<b>* Devlet Tahvili/Hazine Bonosu/Özel Sektör Tahvili/Yabancı devlet tahvili</b>	<b>71,89%</b>
<b>* Ters Repo-BPP</b>	<b>11,21%</b>
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>	<b>100%</b>
<b>ULAŞTIRMA</b>	2,61%
<b>BANKALAR</b>	19,65%
<b>HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKET.</b>	73,78%
<b>SAVUNMA</b>	3,97%

**DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

## 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.

### YATIRIM AMACI :

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde, değişken getirili menkul kıymetler açısından SPK tarafından yayınlanan 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 getiriyi 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.

### 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 değişmelerin yarattığı belirsizlikten dolayı kaynaklanan portföy değerinin zarara uğrama olasılığıdır

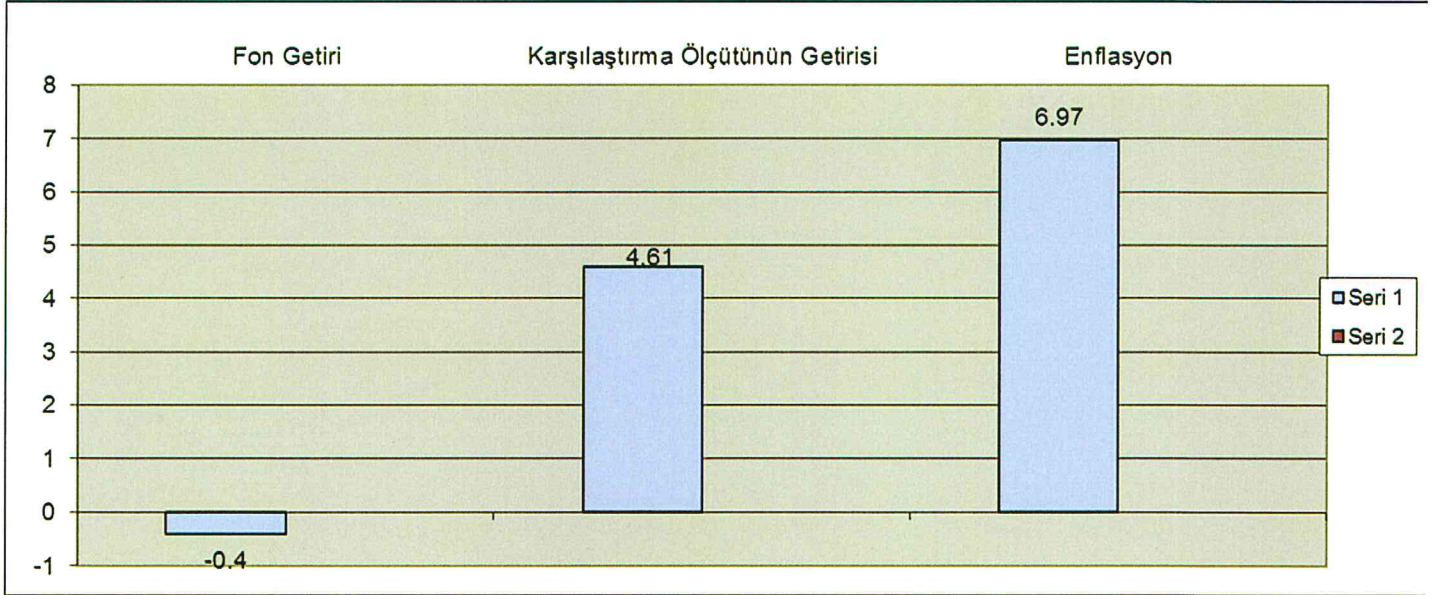
**Faiz Oranı Riski:** Portföyde bulunan finansal varlığın piyasa değerinde gözlenen dalgalanma riskidir. Portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşürebilmek için korunma amacıyla diğer finansal araçlar kullanılabilir veya esas portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşüren dengeleyici finansal işlemlere 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 ESESLER 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)
1.YIL 2012	7,50	12,91	2,45	0,10	0,08	22.058.054,75
2.YIL 2013	-0,40	4,61	6,97	0,43	0,14	21.956.497,67

**GRAFİK**



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

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

**C.DİPNOTLAR**

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

**Nispi Getiri (%)**

Fonun Birikimli getirisi	-0,40
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	-1,06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	4,61
<b>Nispi Getiri</b>	<b>-5,01</b>

- 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 uygulanan karşılaştırma ölçütü aşağıda belirtilmiştir.

**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.

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş Karşılaştırma Ölçütü		Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş Strateji Bant aralığı	
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	20 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%0-%25
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (sabit)	55 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%50-%75

- 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.

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

- 5) Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması;

01.01.2013-31.12.2013	TUTAR	ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (%)
GENEL YONETİM GIDERLERİ	470.968,63	0.022%
PORTFÖY YÖNETİM UCRESİ	402.076,38	0.018 %
SAKLAMA KOMİSYONU	4.928,14	0.0002%
<b>TOPLAM</b>	<b>877.973,15</b>	

**Ort.Fon Toplam Değeri**

**21.768.061,07**