



**EURO KAPİTAL YATIRIM  
ORTAKLIĞI A.Ş  
01.01.2014- 31.12.2014  
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS  
SUNUŞ RAPORU**

**EURO KAPİTAL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM**  
**PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 01 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VII – 128.5 “Bireysel Portföylerin ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde” (Tebliğ) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 01 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunum raporu Euro Kapital Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin performansını Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili Tebliğ’inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

  
Dr. ALI YÜRÜDÜ  
Sorumlu Ortak

İstanbul, 30 Ocak 2015

**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 ("BIST) işlem görmektedir.

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	
Halka arz tarihi :15/08/2011	
<i>31/12/2014 Tarihi itibariyle</i>	
<b>Fon Toplam Değeri</b>	<b>23.538.474,86</b>
<b>Birim Pay Değeri</b>	1.176924
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	Bilinmiyor
<b>Tedavül Oranı %</b>	
<b>Portföy Dağılımı</b>	<b>100.00%</b>
<b>* Hisse senetleri</b>	<b>13,71</b>
<b>* Devlet Tahvili/Hazine Bonosu/Özel Sektör Tahvili/Yabancı devlet tahvili</b>	<b>70,51</b>
<b>* Ters Repo-BPP</b>	<b>15,78</b>
<b><i>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</i></b>	<b>100%</b>
<b>HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETİ</b>	66,80
<b>BANKALAR</b>	2,66
<b>TİCARET VE DİĞER ŞİRKETLER</b>	30,54

**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.

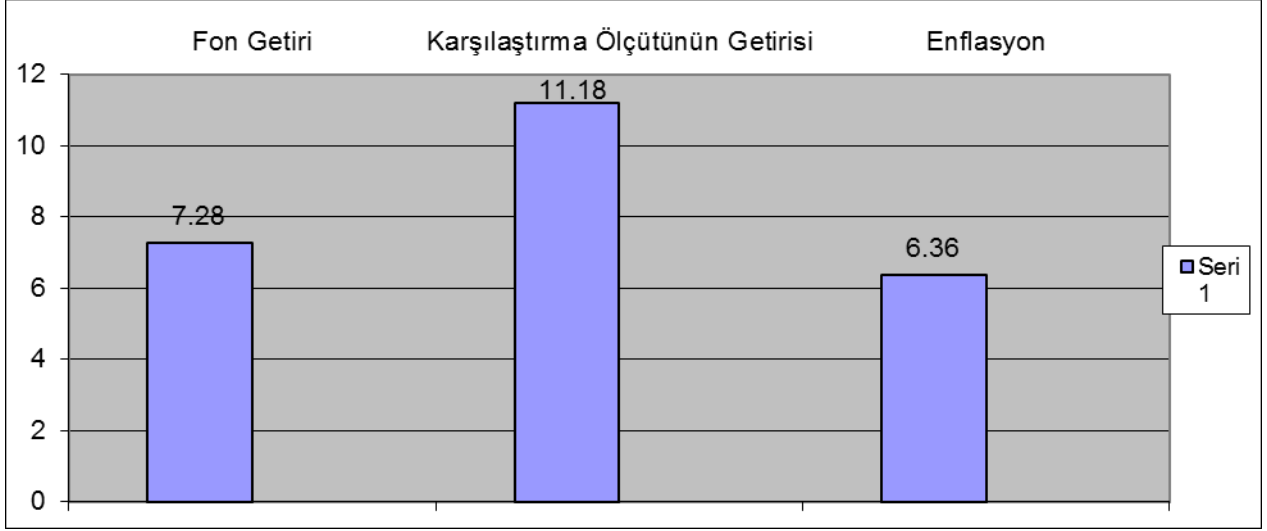
**Kur Riski:** Döviz kurlarında meydana gelen değişmelerin yarattığı belirsizlikten dolayı kaynaklanan portföy değerinin zarara uğrama olasılığıdır

**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.

## **B.PERFORMANS BİLGİLERİ:**

<b>PERFORMANS BİLGİSİ</b>						
<b>YIL</b>	<b>Toplam Getiri %</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %</b>	<b>Enflasyon Oranı</b>	<b>Portföyün Getirisinin Zaman içerisindeki Standart sapması (%)</b>	<b>Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %</b>	<b>Dönem Sonu Portföy Net Varlık Değeri (TL)</b>
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
3.YIL 2014	7,28	11,18	6,36	0,84	0,10	23.560.043,53

## GRAFİK



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	7,28
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	13,86
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	11,18
<b>Nispi Getiri</b>	<b>-3,89</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.

<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	20 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%0-%25
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (sabit)	55 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%50-%75

03.03.2014 tarihinden itibaren şirketin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

<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-%30
KYD O/N Ters Repo Endeksi	20 %	Ters Repo-BPP	%0-%30
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (Sabit)	20 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%0-%30
KYD 365 gün TL Bono Endeksi	55 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%40-%70

- 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;

<b>01.01.2014-31.12.2014</b>	<b>TUTAR</b>	<b>ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (%)</b>
GENEL YONETİM GIDERLERİ	477.702,21	2,05
PORTFÖY YÖNETİM UCRESİ	424.689,37	1,82
SAKLAMA VE DİĞER KOMİSYONLAR	101.966,13	0,43
<b>TOPLAM</b>	<b>1.004.357,71</b>	<b>4,30</b>

**Ort.Fon Toplam Değeri**

**23.330.283,64**