

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



EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş
01.01.2014- 30.06.2014 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
01 OCAK 2014 – 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01 Ocak 2014 – 30 Haziran 2014 dönemine ait ekteki 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" (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 2014 – 30 Haziran 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili Tebliği'nde 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, 31 Temmuz 2014

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

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

A-TANITICI BİLGİLER:

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş (Eski Ünvanı: Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş) 14.03.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 21 Mart 2006 tarihli,6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in hisseleri 8 Haziran 2006'da halka arz edilmiştir. Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,66'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda EUYO (Eski: EMBYO) borsa kodu ile İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Şirketin kuruluş amacı,2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 13.410.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Sayın; Mustafa ŞAHİN Şirket'i kontrol eden ana ortaktır.

Şirketin ünvanı Euro B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş iken Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.04.2014 tarih ve 12233903-320.99-266 3650 sayılı izin yazılarıyla Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş olarak değişmiş ve tescil olmuştur.

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka arz tarihi: 08/06/2006	
<i>30/06/2014 Tarihi itibariyle</i>	
Fon Toplam Değeri	22.763.949,34
Birim Pay Değeri	1.698559
Yatırımcı Sayısı	Bilinmiyor
Tedavül Oranı %	
<i>Portföy Dağılımı</i>	<i>100.00%</i>
* Hisse senetleri	22.61
* Devlet Tahvili/Hazine Bonosu/Özel Sektör Tahvili/Yabancı devlet tahvili	71.90
* Ters Repo/BPP	5.43
*VOB Teminatı	0.06
<i>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (Grup%)</i>	<i>100%</i>
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	29,64
TİCARET VE DİĞER ŞİRKETLER	66.62
BANKALAR	3.74

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

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

PORTFÖY YÖNETİCİLERİ:

ŞENAY AKTÜRK: Yüksek öğrenimini 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 gerektiğinde 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

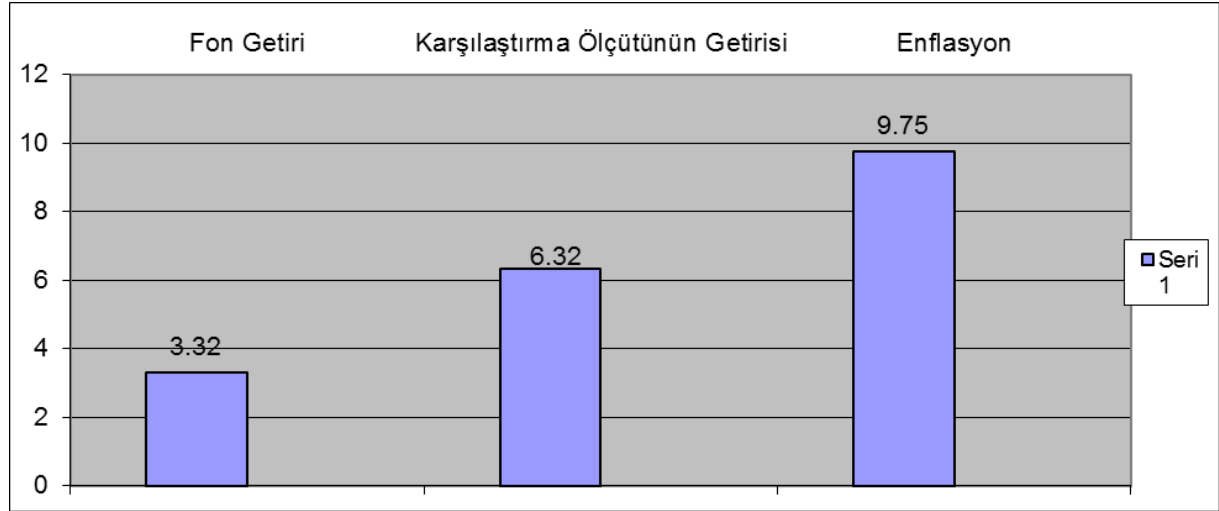
Faiz Oranı Riski: Portföyde bulunan finansal varlığın piyasa değerinde gözlenen dalgalanma riskidir. Portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşürebilmek için korunma amacıyla diğer finansal araçlar kullanılabilir veya esas portföyün taşıdığı faiz oranı riskini düşüren dengeleyici finansal işlemlere başvurulabilir. 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 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)
1.YIL 2012	8,10	14,23	2,45	0,11	0,10	21.915.442,95
2.YIL 2013	0,70	3,87	6,97	0,36	0,17	22.056.180,98
3.YIL 2014 01.01-30.06.2014	3,32	6,32	9,75	0,88	0,11	22.777.672,00

GRAFİK



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

C.DİPNOTLAR

1) Nispi Getiri:

$(\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}) + (\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})$

Nispi Getiri

Fonun Birikimli Getirisi	3,32
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	7,08
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri	6,32
Nispi Getiri	-3,00

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 dönemine ait karşılaştırma ölçütü aşağıda belirtilmiştir.

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

YATIRIM STRATEJİSİ :

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 Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Karşılaştırma Ölçütü		Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Strateji Bant Aralığı	
İMKB Ulusal 100 Endeksi	5 %	Hisse Senedi	%0-%25
KYD O/N Ters Repo Endeksi	15 %	Ters Repo-BPP	%0-%25
KYD 182 gün TL Bono Endeksi (Sabit)	15 %	Devlet iç borçlanma senetleri	%0-%25
KYD 365 gün TL Bono Endeksi	60 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%50-%70
KYD Eurobond Endeksleri	5 %	Yabancı Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%0-%25

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

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Karşılaştırma Ölçütü		Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Strateji Bant Aralığı	
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	50 %	Özel sektör borçlanma senetleri	%40-%70
KYD Eurobond Endeksleri	5 %	Yabancı Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%0-%30

- 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;

01.01.2014-30.06.2014	TUTAR	ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (%)
GENEL YONETİM GIDERLERİ	302.172,06	1,30
PORTFÖY YÖNETİM UCRESİ	219.257,64	0,95
SAKLAMA VE DİĞER KOMİSYONLAR	47.209,80	0,20
TOPLAM	568.639,50	2,45

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

Ort.Fon Toplam Değeri

23.185.774,02