

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 01 Ocak – 30 Haziran 2021 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 - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunum 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.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

“B.Performans Bilgileri” bölümünde detaylı açıklandığı üzere, performans bilgi hesaplamalarında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütü yerine eşik değer kullanılmaya başlanmıştır.

İstanbul, 30.07.2021

BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Hikmet KABUK, YMM
Sorumlu Denetçi





**EURO MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş
01.01.2021- 30.06.2021
DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU**

**EURO MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ'NE AİT
PERFORMANS SUNUŖ RAPORU**

A-TANITICI BİLGİLER:

Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ŗ 14.03.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 21 Mart 2006 tarihli,6517 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Ŗirket'in hisseleri 8 Haziran 2006'da halka arz edilmiştir. Ŗirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,66'sı Borsa İstanbul A.Ŗ'de EUYO kodu ile işlem görmektedir.

Ŗirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Ŗirketin kuruluş amacı,2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuatta belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde Sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslar arası borsalarda ve borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Ŗirketin çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Sayın; Mustafa ŖAHİN Ŗirket'i kontrol eden ana ortaktır.

| PORTFÖYE BAKIŖ | |
|--|----------------------|
| Halka arz tarihi :08/06/2006 | |
| <i>30.06.2021 Tarihi itibariyle</i> | |
| Fon Toplam Değeri | 40.747.431,97 |
| Birim Pay Değeri | 2,0373 |
| Yatırımcı Sayısı | Bilinmiyor |
| Tedavül Oranı % | |
| <i>Portföy Dağılımı</i> | <i>100.00%</i> |
| * Hisse senetleri | 0,85 % |
| * Devlet Tahvili/Hazine Bonosu/Özel Sektör Tahvili/Yabancı devlet tahvili | 2,06 % |
| * Ters Repo/BPP/Vadeli Mevduat/BYF | 97,09 % |
| <i>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (Grup%)</i> | <i>100%</i> |
| HOLDİNG VE YATIRIM ŖİRKETLERİ | 100 |

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŖKİN BİLGİLER

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı' nın 23.05.2016 tarih ve 17/572 sayılı toplantısında, Ŗirketimizin portföy yönetim hizmetlerinin sermaye ve yönetim bakımından Ŗirketimizle ilişkili olmayan bir portföy Ŗirketine, aracılık faaliyetlerinin sermaye ve yönetim bakımından Ŗirketimizle ilişkili olmayan bir yatırım kuruluşuna, dışarıdan sağlanan diğer hizmetlerin ise sermaye ve yönetim bakımından Ŗirketimizle ilişkili olmayan bir kuruluş devredilmesine karar verilmiştir.

Bu kapsamda 24.06.2016 tarihinden itibaren Ŗirketimizin portföy yönetim hizmetleri Gedik Portföy Yönetimi AŖ'den sağlanırken, Yönetim Kurulumuzun almış olduğu karara istinaden 01.03.2018 tarihinden itibaren portföy yönetim hizmetleri "Metro Portföy Yönetimi A.Ŗ" tarafından sağlamaya başlanmıştır.

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 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 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.

B.PERFORMANS BİLGİLERİ:

Şirketimiz yönetim kurulunun 30.12.2016 tarihinde almış olduğu karara istinaden, 2017 yılından itibaren geçerli olacak şekilde “Eşik Değer” uygulamasına geçilmiştir. Şirketin yatırım stratejisinin sürekli değişmesi, çoklu varlık gruplarına yatırım yapılması ve mutlak getiri hedeflenmesi nedeniyle yatırım stratejisi bant aralığı uygulaması sonlandırılmış ve eşik değer uygulamasına geçilmiştir.

Eşik değer ve portföye alınabilecek varlıklara ilişkin sınırlamalar aşağıdaki şekilde uygulamaya alınmıştır.

ESKİ ŞEKİL

| KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | Oran % | STRATEJİ BANT ARALIĞI | Oran % |
|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| BIST 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 İç 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 |
| TOPLAM | 100 | | |

YENİ ŞEKİL

PORTFÖYÜN EŞİK DEĞERİ

6 Aylık TRLIBOR Faizi

PORTFÖYÜN YATIRIM STRATEJİSİ

Portföy net aktif değeri esas alınarak ve ilgili tebliğde belirtilen sınırlamalara uygun olarak, portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir;

| | |
|--|-------------|
| Pay Senedi | : 0% - 100% |
| Ters Repo | : 0% - 100% |
| Repo | : 0% - 10% |
| Takasbank Borsa Para Piyasası | : 0% - 20% |
| Kamu veya Özel Sektör Borçlanma Araçları | : 0%- 100% |
| Vadeli Mevduat | : 0% 10% |
| Borsa yatırım Fonu Katılma Payı | : 0%- 20% |
| Yatırım Kuruluşu ve Ortaklık Varantları ve sertifikaları | : 0%- 10% |
| Yabancı Ortaklık Payı | : 0%- 20% |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler | : 0%- 25% |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı | |
| İhraç edilen sermaye piyasası araçları | : 0%- 20% |

Ayrıca Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföydeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin % 50'si tutarındaki sermaye piyasası aracı ödünç verilebilir.

Yine Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve/veya yurt dışı borsalardan portföyün riskten korunması amacıyla sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araçlar portföye dahil edilebilir.

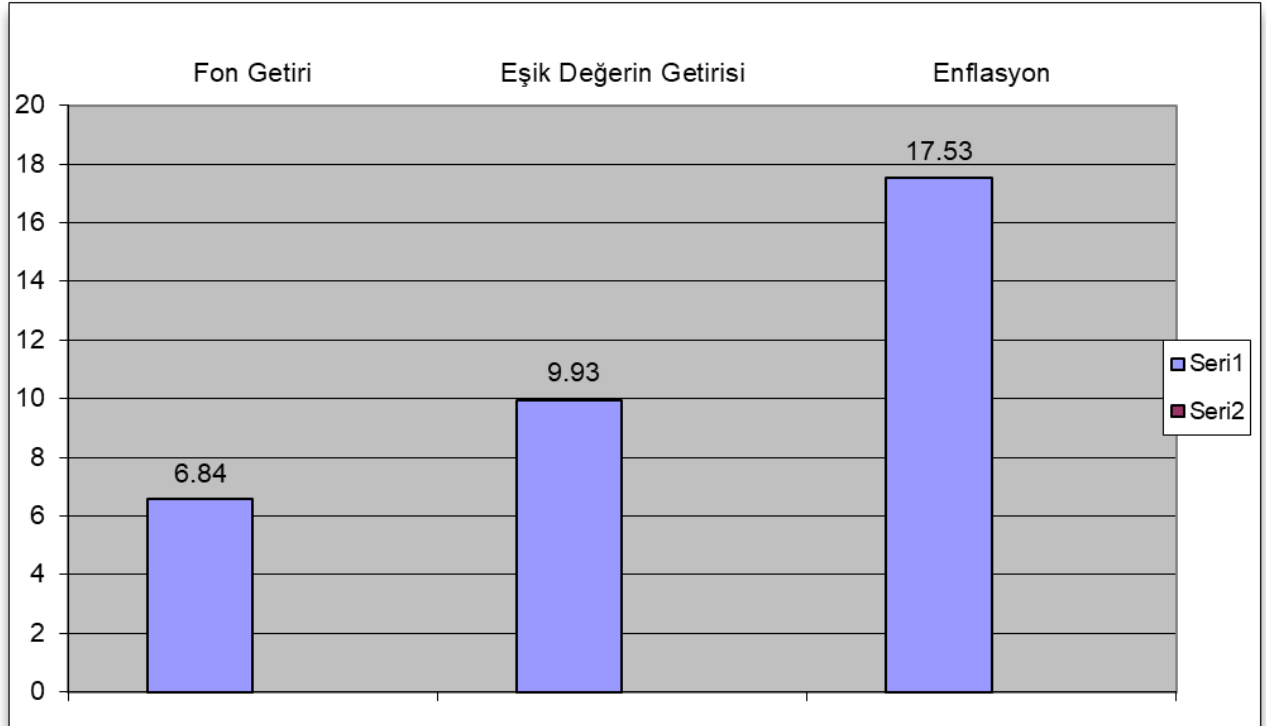
%99 güven aralığında 250 iş günü gözlem süresi ve bir günlük elde tutma getirisi süresinde ölçülen portföy mutlak riske maruz değerinin portföyün net aktif değerine oranı %2'i geçemez.

| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | |
|--------------------------|-----------------|--|-----------------|---|--|---|
| YIL | Toplam Getiri % | Karşılaştırma Ölçütünün- (Eşik Değer) Getirisi % | Enflasyon Oranı | Portföyün Getirisinin Zaman içerisindeki Standart sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün- (Eşik Değer) Standart Sapması % | Dönem Sonu Portföy Net Varlık Değeri (TL) |
| 2016 | 3,16 | 10,15 | 9,94 | 0,40 | 0,19 | 23.609.338,54 |
| 2017 | 7,13 | 13,86 | 15,47 | 0,24 | 0,035 | 25.292.769,22 |
| 2018 | 0,13 | 22,96 | 20,30 | 0,43 | 0,067 | 25.324.332,32 |
| 2019 | 31,43 | 22,78 | 11,84 | 0,62 | 0,061 | 33.283.210,21 |
| 2020 | 14,59 | 12,31 | 14,60 | 0,56 | 0,034 | 38.136.268,17 |
| 2021 01.01-30.06.2021 | 6,84 | 9,93 | 17,53 | 0,09 | 0,049 | 40.747.431,97 |

- 2021 Yılına ait veriler eşik değer uygulamasına göre hesaplanmıştır. Eşik değer belirlenmesinde 6 Aylık TRLIBOR Faizi referans alınmıştır.

- Enflasyon oranı olarak TUIK tarafından yayınlanan 12 aylık TÜFE oranı baz alınmıştır.

GRAFİK



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

C.DİPNOTLAR

Portföyün nispi getiri oranı, performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri = (Getiri-Eşik Değer Getirisi)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Fonun Birikimli Getirisi | 6,84 |
| Gerçekleşen Eşik Değer Getirisi | 9,93 |
| Hedeflenen Eşik Değer Getirisi | 9,93 |
| Nispi Getiri | -3,09 |

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

| 01.01.2021-30.06.2021 | TUTAR | ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (%) |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| GENEL YONETİM GIDERLERİ | 698.309,08 | 1,77 |
| PORTFÖY YÖNETİM UCRESİ | 189.243,94 | 0,48 |
| SAKLAMA VE DİĞER KOMİSYONLAR | 218.649,83 | 0,55 |
| TOPLAM | 1.106.202,85 | 2,80 |

Ortalama Fon Toplam Değeri

39.430.068,49