

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK-31 ARALIK 2012 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 Ocak-31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

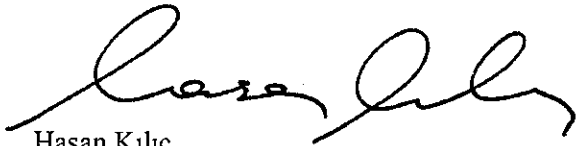
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V, No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında 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 1 Ocak-31 Aralık 2012 dönemine ait performans sunuş raporu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 31 Ocak 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 12-01-1999			
31/12/2012 tarihi itibarıyla (Bu raporun hazırlanmasında 31 Aralık 2012 tarihli portföy net aktif değeri kullanılmıştır.)		Portföy Yöneticisi	Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.
		Şirketin Yatırım Amacı	
		Şirket'in amacı; ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir. Şirket'in yatırım amacı dahilinde; a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve/veya yönetilmesi için yetkili profesyonel kuruluşlarla yönetim anlaşması imzalar; b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortakların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır; c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır; d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.	
Fon Toplam Değeri	44,646,417.43		
Birim Pay Değeri	2.126020	Şirketin Yatırım Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	yaklaşık 2500		
Tedavül Oranı 21.000.000 TL'lik sermayenin tamamı halka açıktır.	21,000,000		
Portföy Dağılımı		Yatırım stratejisi :Hisse senedi %55-%85, SGMK %5-%35, T.Repo %15-45 Karşılaştırma Ölçütü: İMKB100 %70, KYD 547 %10, KYD Repo Endeksi %20	
- Hisse Senedi	65.94%		
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	19.34%		
- VO B	0.53%		
- Ters Repo	14.19%	En Az Alınabilir Pay Adedi :	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Şirketin Yatırım Riskleri	
- Gıda, İçki ve Tütün	0.03%	Ülke ve ihraç edenin kredi riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik, politik ve sosyal yapısı yatırım yapılan varlıkların fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Varlıkları ihraç eden kurumun mali yapısının zayıflaması, taahhütlerini yerine getiremeyecek bir duruma gelmesi sonucu fon portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.	
- Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	11.98%	Faiz riski: Faiz oranlarının sabit getirili menkul kıymetlerin üzerinde doğrudan etkisi vardır. Faizler yükseldiğinde başta sabit getirili menkul kıymetler olmak üzere menkul kıymetlerin değeri düşer ve portföy değeri ve net varlık değeri kayba uğrayabilir.	
- Taş ve Torağa Dayalı Sanayi	3.72%	Piyasa riski: Varlığın piyasa fiyatı, getirisi veya değeri yatırımcının isteğinin aksine düşebilir veya artabilir ve yatırımcının ana parasının kaybına veya kazancına neden olabilir.	
- Metal Ana Sanayi	1.08 %	Enflasyon riski: Yapılan yatırımların getirisini olumsuz yönde etkiler. Enflasyon yapılan yatırımın getirisinin üzerinde oluşursa anaparanın gelecekteki satınalma gücünün azalmasına neden olur.	
- Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	1.59%	Yoğunlaşma riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımlar bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalabilir.	
- Elektrik, Gaz ve Su	0.02%	Likidite Riski: İkincil piyasalarda fonun varlıklarını nakde çevirebilmesine ilişkin risk oluşabilir. Piyasada yeterli miktarda alıcı/satıcı bulunmaması, istenilen fiyatın oluşmaması likidite riskini oluşturur.	
- Perakende Ticaret	2.77%		
- Bankalar ve Özel Finans Kurumları	29.89%		
- Sigorta Şirketleri	0.03%		
- Holdingler ve Yatırım Şirketleri	8.14%		
- Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	0.67%		
- İletişim	3.92%		
- Diğer	2.10%		
Toplam	65.94%		

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırmaya Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (12 aylık ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmaya Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
2012	30.06%	39.94%	6.16%	--	0.61%	0.75%	44,646,417.43	-	-

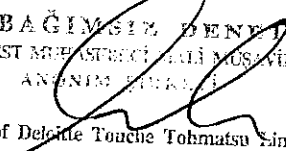
C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi :	30.06%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	39.94%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	37.35%
Nispi Getiri:	-9.88%

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

- Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşme çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir.
- Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir
- Şirket portföyü 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 döneminde net 30.06% getiri sağlamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEMECİ HİZMETLERİ A.Ş.
 ANKARA

 Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (devamı)

- 5) Yönetim ücretleri, personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

1.01.2012 - 31.12.2012 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar (TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	275,225	0.70%
Portföy Yönetim Ücreti	762,075	1.93%
Aracı Kurumlara Verilen Komisyonlar	799,944	2.02%
Reklam ve İlan Giderleri	14,552	0.04%
2008 İşlemleri BSMV Risk Karşılığı Gideri	6,048	0.02%
Muhtelif Giderler	105,111	0.27%
Toplam	1,962,955	4.98%
Ocak-Aralık 2012 ortalama portföy değeri		39,545,561.96

- 6) Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

01/01/2012 - 31/12/2012 tarihleri arasında geçerli olan,

	İMKB-100 Endeksi	KYD-547 Günlük DİBS	KYD O/N Repo Brüt Endeksi	KYD ÖST Endeksi-Sabit
Karşılaştırma Ölçütü	70%	10%	20%	-
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	(%55 - %85)	(%5 - %35)	(%15-%45)	-

- 7) Şirket portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur. Söz konusu bilgilere "A.Tanıtcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir.
- 10) Yönetim ücretleri, personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:
5 No.'lu dipnotta sunulmuştur.