

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŐİRKETİ**

30 Haziran 2014 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak – 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 1 Ocak – 30 Haziran 2014 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.

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



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2014

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :12-01-1999		Portföy Yöneticisi	
30/06/2014 Tarihi itibarıyla		Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	
(Bu raporun hazırlanmasında 30 Haziran 2014 tarihli portföy net aktif değeri kullanılmıştır.)		Şirketin Yatırım Amacı	
Portföy Toplam Değeri	45.664.746	<p>Şirket'in amacı; ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kuralları 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;</p> <p>a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve/veya yönetilmesi için yetkili profesyonel kuruluşlarla yönetim anlaşması imzalar;</p> <p>b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortakların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır;</p> <p>c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır;</p> <p>d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.</p>	
Birim Pay Değeri	2,174512		
Yatırımcı Sayısı	yaklaşık 2500		
Tedavül Oranı * 21.000.000 TL'lik sermayenin tamamı halka açıktır.	21.000.000,00		
Portföy Dağılımı			
- Hisse Senedi	60,63%		
- Devlet Tahv./ Haz. Bon.	18,12%		
- Özel Sektör Tahvili	-		
- Ters Repo	19,79%		
- VOB	1,47%		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		En Az Alınabilir Hisse Adedi :	
GIDA, İÇKİ, TÜTÜN	2,83%	<p>Şirketin Yatırım Riskleri</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Piyasa riski: Varlığın piyasa fiyatı, getirisi veya değeri yatırımcının isteğinin aksine düşebilir veya artabilir ve yatırımcının ana parasının kaybına veya kazancına neden olabilir.</p> <p>Enflasyon riski: Yapılan yatırımların getirisini olumsuz yönde etkiler. Enflasyon yapılan yatırımın getirisinin üzerinde olursa anaparanın gelecekteki satınalma gücünün azalmasına neden olur.</p> <p>Yoğunlaşma riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımlar bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalabilir.</p> <p>Likidite Riski: İkincil piyasalarda fonun varlıklarını nakde çevirebilmesine ilişkin risk oluşabilir. Piyasada yeterli miktarda alıcı/satıcı bulunmaması, istenilen fiyatın oluşmaması likidite riskini oluşturur.</p>	
KİMYA, PETROL, KAUÇUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	5,44%		
TAŞ TOPRAĞA DAYALI SANAYİ	2,78%		
METAL ANA SANAYİ	2,16%		
METAL EŞYA, MAKİNE, GEREÇ YAPIMI	1,50%		
ELEKTRİK, GAZ VE SU	0,01%		
PERAKENDE TİCARET	2,88%		
ULAŞTIRMA	2,42%		
BANKALAR, ÖZEL FİNANS KURUMLARI	23,48%		
SİGORTA ŞİRKETLERİ	0,00%		
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	7,37%		
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	2,81%		
İLETİŞİM	4,34%		
DİĞER	2,61%		
	60,63%		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma 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
Haz.14	13,49%	12,75%	5,70%	1	6,65%	6,98%	45.664.746,08	31,02%	147.226.445,05

*Eczacıbaşı Portföy Yönetiminin yönettiği tüm fonları göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 01 Ocak 2014 - 30 Haziran 2014 döneminde :
 Şirket Portföyünün Getirisi : 13,49%
 Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 12,75%
 Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi : 12,33%
 Nispi Getiri : 0,73%
 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 2014 - 30 Haziran 2014 döneminde net % 13.49 getiri sağlamıştır.
- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

01.01.2014 - 30.06.2014 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar (TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	138.648	0,33%
Portföy Yönetim Ücreti	400.032	0,97%
Aracı Kurumlara Verilen Komisyonlar	101.682	0,25%
Reklam ve İlan Giderleri	5.136	0,01%
Muhtelif Giderler	88.121	0,21%
Toplam	733.618	1,77%
Ocak - Haziran 2014 Ortalama Portföy değeri	41.439.219,89	

- Şirket Portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

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

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