

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŐRKETİ**

30 Haziran 2015 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın
30 Haziran 2015 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunum raporu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansı ile ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtılmaktadır.

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



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2015

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	
30/06/2015 Tarihi itibarıyla			Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	
(Bu raporun hazırlanmasında 30 Haziran 2015 tarihli portföy net aktif değeri kullanılmıştır.)			Şirketin Yatırım Amacı	
Portföy Toplam Değeri	45.595.012		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 portföyünün 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.	
Birim Pay Değeri	2,171191			
Yatırımcı Sayısı	yaklaşık 2.500			
Tedavül Oranı * 21.000.000 TL'lik sermayenin tamamı halka açıktır.	21.000.000,00			
Portföy Dağılımı			Şirketin Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senedi	66,57%		Yatırım stratejisi :Hisse senedi %55-%85, SGMK %5-%35, T.Repo %5-%35 Karşılaştırma Ölçütü: İMKB100 %70, KYD 547 %10, KYD Repo Endeksi %20	
- Devlet Tahv./ Haz. Bon.	19,04%			
- Özel Sektör Tahvili	-			
- Ters Repo	12,85%			
- VOB	1,54%		En Az Alınabilir Hisse Adedi :	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı			Şirketin Yatırım Riskleri	
GIDA, İÇKI, TÛTÛN	2,48%		<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	3,76%			
TAŞ TOPRAĞA DAYALI SANAYİ	3,34%			
METAL ANA SANAYİ	3,78%			
METAL EŞYA, MAKİNE, GEREÇ YAPIMI	2,61%			
ELEKTRİK, GAZ VE SU	0,00%			
PERAKENDE TİCARET	3,59%			
ULAŞTIRMA	3,00%			
BANKALAR, ÖZEL FİNANS KURUMLARI	22,89%			
SİGORTA ŞİRKETLERİ	0,00%			
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	7,59%			
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	3,23%			
İLETİŞİM	5,51%			
DİĞER	4,64%			
MADENCİLİK	0,16%			
	66,57%			

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 İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
Haz.15	-5,37%	-1,67%	4,76%	1	0,03%	0,09%	45.595.012,03	32,60%	139.868.052,90

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASELCİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. DİPNOTLAR

- 1) 01 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi :	-5,37%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi :	-1,67%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi :	-7,43%
Nispi Getiri :	-3,70%

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

- 2) 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.
- 3) Şirket portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Şirket portföyü 1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde net % -5,37 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

01.01.2015 - 30.06.2015 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar (TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	202.425	0,43%
Portföy Yönetim Ücreti	452.854	0,96%
Aracı Kurumlara Verilen Komisyonlar	136.791	0,29%
Reklam ve İlan Giderleri	9.409	0,02%
Muhtelif Giderler	153.803	0,33%
Toplam	955.282	2,03%
Ocak - Haziran 2015 Ortalama Portföy değeri	47.104.422,87	

- 6) 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%	15%-45%	-

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited