

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŐRKETİ**

**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi' ("Şirket")'nin 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("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 Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait performans sunum raporu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere 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, 29 Ocak 2016

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'YE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :12-01-1999		Yatırım Yöneticisi	
31/12/2015 Tarihi itibarıyla (Bu raporun hazırlanmasında 31 Aralık 2015 tarihli portföy net aktif değeri kullanılmıştır.)		Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.	
Portföy Toplam Değeri		42.231.603	
Birim Pay Değeri		2,011029	
Yatırımcı Sayısı		yaklaşık 2.500	
Tedavül Oranı * 21.000.000 TL'lik sermayenin tamamı halka açıktır.		21.000.000,00	
<b>Portföy Dağılımı</b>		<p>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;</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>	
- Hisse Senedi	67,73%		
- Devlet Tahv./ Haz. Bon.	20,69%		
- Özel Sektör Tahvili	-		
- Ters Repo	7,98%		
- VOB	3,59%		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>		<b>En Az Alınabilir Hisse Adedi :</b>	
GIDA,İÇİ.TÜTÜN	1,70%	1 Adet	
KİMYA, PETROL, KAÇUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	3,47%	<b>Şirketin Yatırım Riskleri</b>	
TAŞ TOPRAĞA DAYALI SANAYİ	2,29%	<p><b>Ülke ve ihraç edenin kredi riski:</b> 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><b>Faiz riski:</b> 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><b>Piyasa riski:</b> Varlığın piyasa fiyatı, getirisi veya değeri yatırımcının isteğinin aksine düşebilir veya artabilir ve yatırımcının ana parasının kaybına veya kazancına neden olabilir.</p> <p><b>Enflasyon riski:</b> Yapılan yatırımların getirisini olumsuz yönde etkiler. Enflasyon yapılan yatırımın getirisinin üzerinde olursa anaparanın gelecekteki satınalma gücünün azalmasına neden olur.</p> <p><b>Yoğunlaşma riski:</b> Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımlar bu varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalabilir.</p> <p><b>Likidite Riski:</b> İkincil piyasalarda fonun varlıklarını nakde çevirebilmesine ilişkin risk oluşabilir. Piyasada yeterli miktarda alıcı/satıcı bulunmaması, istenilen fiyatın oluşmaması likidite riskini oluşturur.</p>	
METAL ANA SANAYİ	4,41%		
METAL EŞYA,MAKİNE,GEREK YAPIMI	2,49%		
ELEKTRİK, GAZ VE SU	0,00%		
PERAKENDE TİCARET	3,75%		
ULAŞTIRMA	3,16%		
BANKALAR, ÖZEL FİNANS KURUMLARI	25,82%		
SİGORTA ŞİRKETLERİ	0,00%		
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	6,66%		
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	4,22%		
İLETİŞİM	4,50%		
DİĞER	5,17%		
MADENCİLİK	0,07%		
	67,73%		

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
Ara.15	-8,63%	-8,80%	5,71%	0,95%	0,99%	0,00307	42.231.603

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

### C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi :	-8,63%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi :	-8,80%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi :	-8,46%
Nispi Getiri :	0,17%

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 - 31 Aralık 2015 döneminde net % -8.63 getiri sağlamıştır.

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir :

01.01.2015 -31.12.2015 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar (TL)	ORTALAMA NET AKTİF DEĞERE ORANI (%)
Personel Giderleri	566.146	1,24%
Portföy Yönetim Ücreti	885.496	1,94%
Aracı Kurumlara Verilen Komisyonlar	189.405	0,42%
Reklam ve İlan Giderleri	9.409	0,02%
Muhtelif Giderler	310.619	0,68%
<b>Toplam</b>	<b>1.961.075</b>	<b>4,30%</b>
<b>Ocak - Aralık 2015 Ortalama Portföy değeri</b>	<b>45.575.936</b>	

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%	5%-35%	-

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.