

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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"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 2016 dönemine ait performans sunum raporu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

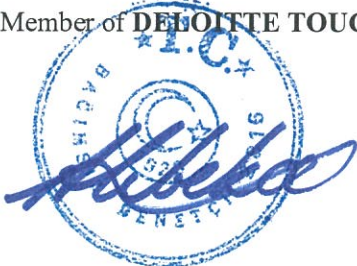
Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Aralık 2016 tarihli kararı ile 2017 yılında portföy yönetim hizmetlerinin başka bir portföy yönetim şirketinden alınmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda yeni yeni yatırım stratejisi ve yatırım kıstasları belirlenmiştir.

Yeni portföy yönetim şirketine devredilecek Şirket portföyünün yeni yatırım stratejisi ve kıstaslarına uyumlu olabilmesi amaçlı olarak 28, 29 ve 30 Aralık tarihlerinde portföy kompozisyonunda bazı değişiklikler yapılmış ve bu kapsamda portföydeki hisse senedi oranı azaltılarak nakde geçilmiştir. Söz konusu nakdin değerlendirilmesi amacıyla yapılan repo işlemleri sonucu Şirket'in yatırım stratejisinde yer alan %40 oranı aşılmıştır.

Söz konusu aşım izleyen ilk iş günü olan 2 Ocak 2017 tarihinde ortadan kaldırılmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



H. Ali Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2017

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			Portföy Yöneticisi: Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	
31/12/2016 Tarihi itibarıyla (Bu raporun hazırlanmasında 31 Aralık 2016 tarihli portföy net aktif değeri kullanılmıştır.)			Şirketin Yatırım Amacı	
Portföy Toplam Değeri	44.945.438		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 çeşitlenmesiyle 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	2,140259			
Yatırımcı Sayısı	yaklaşık 2.300			
Tedavül Oranı 21.000.000 TL'lik sermayenin tamamı halka açıktır.	21.000.000,00			
Portföy Dağılımı			Şirketin Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senedi	25,79%		Yatırım stratejisi: Hisse senedi %25-%85, SGMK %5-%40, T.Repo %5-40	
- Devlet Tahv./ Haz. Bon.	19,75%		Karşılaştırma Ölçütü: BIST100 %55, KYD 547 %20, KYD Repo Endeksi %25	
- Özel Sektör Tahvili	-			
- Ters Repo	49,58%			
- VOB	4,89%			
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı			En Az Alınabilir Hisse Adedi: 1 Adet	
GIDA, İÇKİ, TÜTÜN	0,00%		Şirketin Yatırım Riskleri	
KİMYA, PETROL, KAUKUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	5,89%		<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 oluşursa 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>	
TAŞ TOPRAĞA DAYALI SANAYİ	2,60%			
METAL ANA SANAYİ	0,00%			
METAL EŞYA, MAKİNE, GEREÇ YAPIMI	2,76%			
ELEKTRİK, GAZ VE SU	0,00%			
PERAKENDE TİCARET	0,00%			
ULAŞTIRMA	0,00%			
BANKALAR, ÖZEL FİNANS KURUMLARI	9,20%			
SİGORTA ŞİRKETLERİ	0,00%			
HOLDİNG VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	2,52%			
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	2,82%			
İLETİŞİM	0,00%			
DİĞER	0,00%			
MADENCİLİK	0,00%			
	25,79%			

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
Aralık 2016	6,39%	9,37%	8,53%	0,55%	0,74%	-5,25%	44.945.438

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 döneminde :

Şirket Portföyünün Getirisi:	6,39%
Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	9,37%
Nispi Getiri:	-2,98%

Nispi Getiri = Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütü getirisinin oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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 2016 - 31 Aralık 2016 döneminde net % 6,39 getiri sağlamıştır.

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

01.01.2016 -31.12.2016 Dönemi Ait Faaliyet Giderleri	Tutar (TL)	Ortalama Net Aktif Değere Oranı (%)
Personel Giderleri	980.449	2,21%
Portföy Yönetim Ücreti	850.197	1,91%
Aracı Kurumlara Verilen Komisyonlar	213.503	0,48%
Reklam ve İlan Giderleri	12.669	0,03%
Muhtelif Giderler	370.395	0,83%
Toplam	2.427.213	5,47%
Ocak - Aralık 2016 Ortalama Portföy değeri	44.403.601	

6) Şirket portföyünün karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanır:

	BIST-100 Endeksi	KYD-547 Günlük DİBS Endeksi	KYD O/N Repo Brüt Endeksi	KYD ÖST Endeksi-Sabit
Karşılaştırma Ölçütü	55%	20%	25%	-
Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	25%-85%	5%-40%	5%-40%	-

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.