

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş 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 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 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Şirket'in performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi  


İstanbul, 30 Ocak 2018

## **ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### **A. TANTICI BİLGİLER**

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in hisseleri halka arz edilmiş olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %80'i Borsa İstanbul A.Ő.'de ("BİST") işlem görmektedir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### A. TANTICI BİLGİLER (Devamı)

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	12 Ocak 1999	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>		İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Toplam Değeri (TL)	47.299.087	<b>Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Birim Pay Değeri (TL)	2,252337	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.
Yatırımcı Sayısı	Yaklaşık 2.300	
Tedavül Oranı %	%80	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	%49,17	
- Yabancı borçlanma araçları	%16,26	
- Takasbank para piyasası işlemleri	%15,60	
- Ters Repo	%6,41	
- Vadeli Mevduat	%5,48	
- Türev İşlem	%3,81	
- Yatırım fonları	%3,27	
En az alınabilir pay adedi	1 Adet	
<b>Yatırım Riskleri</b>		
<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>		

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

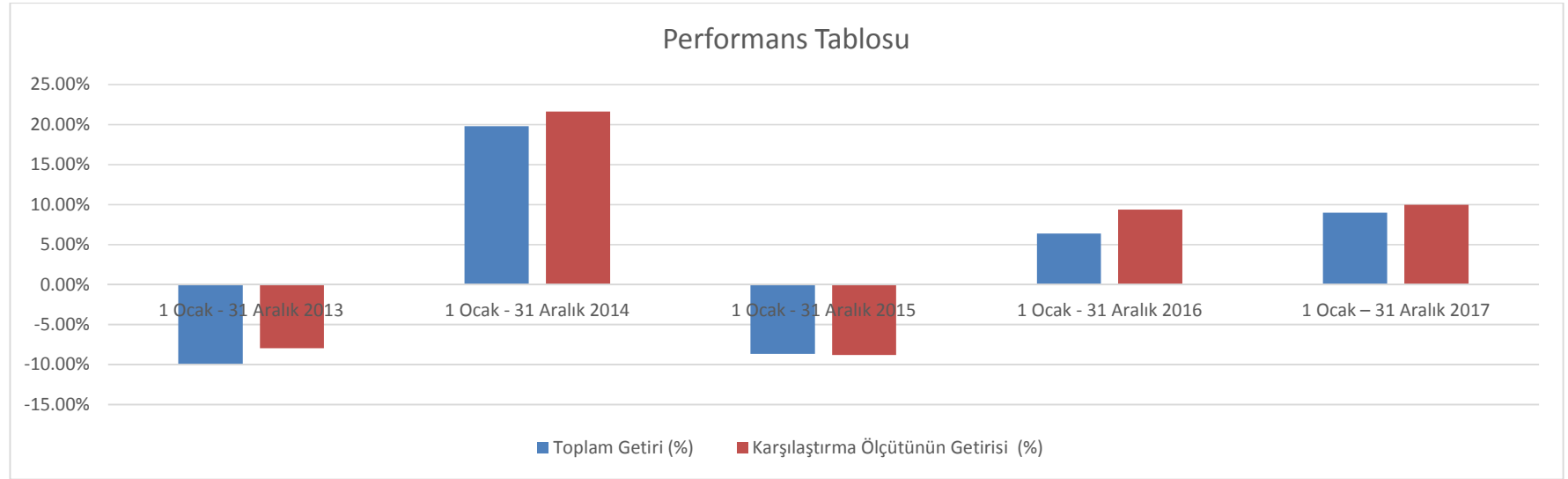
### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri (bin TL)
1 Ocak - 31 Aralık 2013	(9,90)	(7,96)	7,40	1,03	1,34	-	40.228.193
1 Ocak - 31 Aralık 2014	19,78	21,64	8,17	7,61	8,07	-	48.183.412
1 Ocak - 31 Aralık 2015	(8,63)	(8,80)	5,71	0,95	0,99	0,030	42.231.603
1 Ocak - 31 Aralık 2016	6,39	9,37	8,53	0,55	0,74	(5,25)	44.945.438
1 Ocak - 31 Aralık 2017	8,99	9,97	11,92	2,55	0,02	(0,02)	47.299.087

(\*) Enflasyon oranı: İlgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.



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

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### C. DİPNOTLAR

1. Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Şirket portföyünü İş Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte olup, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 47.299.087 TL'dir.
2. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında, karşılaştırma ölçütlerine C.5 nolu dipnotta yer verilmiştir.
3. Şirket 1 Ocak 2017 tarihinden geçerli olmak üzere yatırım stratejisinde değişikliğe gitmiş ve yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Gerçekleşen getiri; Şirket'in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Şirket'in portföy getirisini ifade etmektedir.

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi)

Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %10 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	%8,99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%9,97
Nisbî Getiri	%(0,98)

4. Şirket faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	1.880.338
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	45.562.158
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	%4,13

	Portföy ortalama değerine oranı (%)	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel ücret ve giderleri	2,29	1.043.428
Portföy yönetim ücreti	0,52	239.135
Komisyon giderleri	0,35	159.824
Bilgi işlem giderleri	0,20	90.539
Kira giderleri	0,08	38.506
Amortisman ve itfa payı	0,08	36.307
Aidat ve üyelikler	0,07	29.773
Toplantı giderleri	0,04	16.621
Reklam ve ilan giderleri	0,04	17.293
Diğer faaliyet giderleri	0,46	208.912
<b>Toplam faaliyet giderleri (TL)</b>	<b>%4,13</b>	<b>1.880.338</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş 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 yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıőtır.
2. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,020)'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: (5,25) (eksi beővirgülyirmibeő)). Bu oran Şirket'in net getirisi üzerinden hesaplanmıőtır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiő getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
3. Şirket ile ilgili deĐiőiklikler Şirket'in internet sitesi olan [www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ("KAP") da takip edilebilmektedir.

.....