



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**ICBC Turkey Portföy Altın Fonu'nun  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ICBC Portföy Altın Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu ICBC Portföy Altın Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
31 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A.TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	26.03.2012	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkey AKBULUT
Fon Toplam Değeri	11.722.126,36	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	474	<b>FONUN TANIMI:</b> Fon Portföyü sürekli olarak asgari %80 oranında ulusal ve uluslararası piyasalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur. <b>AMAÇ:</b> Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. <b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Portföyünün %80-100'lük kısmı ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, %0-20'lik kısmı ile çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.
Birim Pay Değeri	0,028515	
Tedavül Oranı %	%4,11	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
TPP	2,22%	
KIYMETLİ MADEN	97,35%	
VIOP	0,43%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		1.000,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak tek bir yatırım aracına yatırım yaptığı için sistematik risk içermektedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 6'dir.

# 1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	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
2012	-1,95	0,51	6,16	-	0,76	0,88	1.602.704	2,83	56.664.919
2013	-14,1	-12,95	7,4	-	1,09	1,06	1.227.491	2,45	50.182.892
2014	8,6	8,77	8,17	-	0,96	0,92	1.229.904	3,15	39.035.879
2015	11,01	11,35	8,81	-	0,87	0,86	1.038.348	14,98	6.931.599
2016	29,93	30,53	8,53	-	1,00	0,98	1.248.900	2,15	58.126.280
2017	18,64	19,60	11,92	-3,82	0,78	0,76	2.751.533	2,99	92.066.931
2018	59,85	37,37	20,3	4,82	2,23	1,69	7.055.463	9,15	77.070.460
2019	31,15	33,33	11,84	-6,03	0,98	0,93	11.722.126	2,41	485.357.661

\*\* Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz.

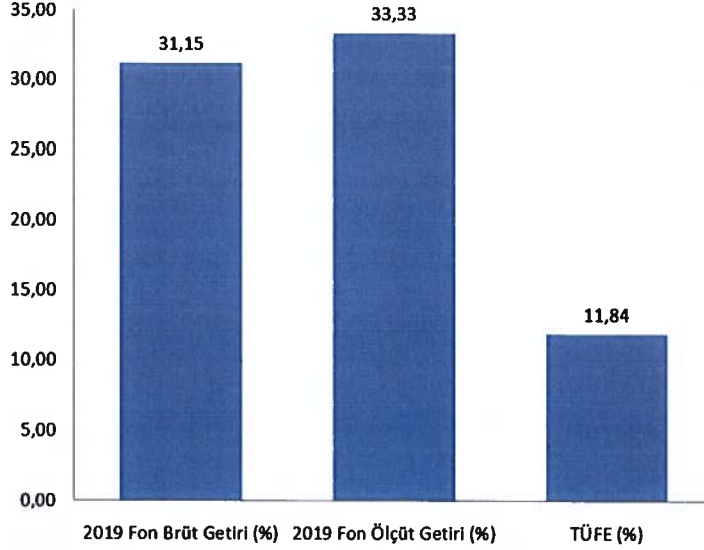
# 1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 31,15%

olarak gerçekleşmiştir.



**C.1.** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2019–31.12.2019 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST-KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi	95%
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	5%

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "*hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi*"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "*gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi*" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki brüt getirisini (Yönetim Ücreti kesilmemiş) ifade etmektedir.

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

$$\text{Nisbi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = [\%31,15 - \%33,33] + [\%33,33 - \%33,33]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = - \%2,18$$

## 1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	31,15%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	33,33%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	33,33%
Nisbi getiri:	-2,18%

olarak gerçekleşmiştir.

C.2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 31,15 olarak gerçekleşmiştir.

C.4 İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019
Toplam Giderler (TL)	232,894.27
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	10,907,360.68
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	2.1352%

## 1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019
Fon yönetim ücreti	1.7547%
Aracılık komisyon gideri	0.0369%
Denetim gideri	0.0305%
Saklama gideri	0.2069%
KAP	0.0379%
Diğer giderler	0.0683%
<b>Toplam</b>	<b>2.1352%</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Fon Portföyü sürekli olarak asgari %80 oranında ulusal ve uluslararası piyasalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur.

**AMAÇ:** Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Altına ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir.

**YÖNETİM STRATEJİSİ:** Portföyünün %80-100' lük kısmı ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, %0–20'lik kısmı ile çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.

**C6. Fon Kıstası:** %95 BİST-KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

**C.7.** Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**C.8.** Portföy grubu tanımlanmamıştır.

**C.9.** Portföy sayısı geçerli değildir.

**1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

---

C.10. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

<b>Yönetmelik Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019</b>
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	4,021.76
2. Fon Yönetim Ücretleri	191,389.72
3. KAP Giderleri	4,136.38
4. Denetim Giderleri	3,330.00
5. Saklama Giderleri	22,566.84
6. Diğer Giderler	7,449.57
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>232,894.27</b>