

**ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



Building a better  
working world

Güney Bağımsız Denetim ve  
SMMM AŞ  
Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak No:27  
Maslak, Sarıyer 34398  
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00  
Fax: +90 212 230 82 91  
ey.com  
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun (eski adıyla Tekstil Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fon) ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap 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 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Selim Elhadef SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ocak, 2016  
İstanbul, Türkiye

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A.TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖY BİLGİLERİ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2015 tarihi itibariyle		Alper KOÇ, Daniel SERAP
Fon Toplam Değeri	588.321,17	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	50	<b>FONUN TANIMI:</b> Portföy ve vade yapısı bakımından diğer fonlardan farklılık arz eden ve diğer fon türlerinin kapsamına girmeyen fondur.
Birim Pay Değeri	10,349	<b>AMAÇ:</b> Portföyündeki farklı vade yapılarındaki tahvil ve bonolarla enflasyonun üzerinde getiriyi hedefleyen bu fona zaman zaman hisse senedi alınarak, tahvil ve bonolardaki getirinin de üzerinde bir getiri elde etmeyi amaçlar.
Tedavül Oranı %	%2,02	<b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Portföyünün %0-15' lik kısmı Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili, %0 – 20 aralığında Hisse Senedi, %60-90 aralığında Ters Repo, %0-15 Özel Sektör Bonosu'na yatırım yapar.
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
DEVLET TAHVİLİ	48,05%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	46,88%	
VOB TEMİNAT	5,08%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		10,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon farklı yatırım araçlarına dengeli bir yatırım yaptığı için sistematik riski düşük düzeyde içermektedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 5'tir.

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	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 (**)
2012	9,79	13,55	6,16	-	0,08	0,19	4.314.783	%7,61	56.664.919
2013	(6,36)	3,8	7,4	-	0,14	0,25	2.314.875	%4,61	50.182.892
2014	9,28	10,64	8,17	-	0,03	0,15	1.346.336	%3,44	39.035.879
2015	9,98	5,32	8,81	-	0,1	0,13	588.321	%8,48	6.931.559

(\*) Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

(\*\*) Portföy yöneticisi ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Mevcut rakam ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin yıllar itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

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

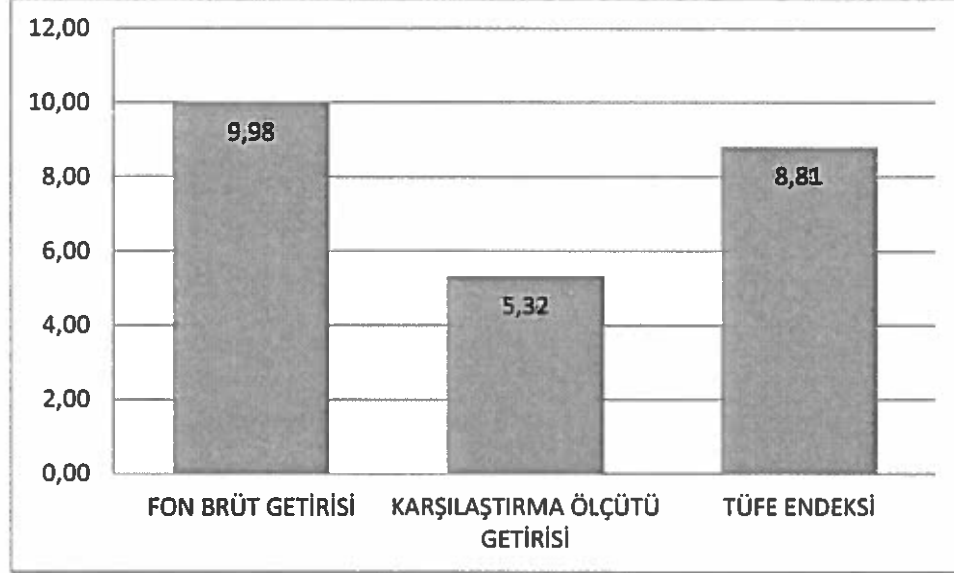
# 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 9.98%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2014–31.12.2015 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST O/N Repo Endeksi	75%
KYD ÖST Sabit Endeksi	7,5%
BIST 100 Endeksi	10%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	7,5%

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 getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

*Nisbi Getiri* =  $[Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi] + [Gerçekleşen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi - Hedeflenen\ Karşılaştırma\ Ölçütünün\ Getirisi]$

*Nisbi Getiri* =  $[%9.98 - \%5.32] + [%5.32 - \%5.32]$   
*Nisbi Getiri* = %4.66

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	9.98%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi (*):	5.32%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi (*):	5.32%
Nisbi getiri:	4.66%

olarak gerçekleşmiştir.

(\*) *Gerçekleşen ve hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirileri aynı kıstas üzerinden hesaplamaya tabi tutulmuştur.*

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 9.98 olarak gerçekleşmiştir.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Giderler (TL)	47.111	59.135
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	1.201.175	1.646.860
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,04	0,04

# 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31.12.2015	31.12.2014
Fon yönetim ücreti	%3.79	%3.46
Aracılık komisyon gideri	%0.13	%0.13
Denetim gideri	-	-
Saklama gideri	-	-
Noter Gideri	-	-
SPK Ek Kayda Alma	-	-
KAP	-	-
Diğer giderler	-	%0.0006
<b>Toplam</b>	<b>%3.92</b>	<b>%3.59</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Portföy ve vade yapısı bakımından diğer fonlardan farklılık arz eden ve diğer fon türlerinin kapsamına girmeyen fondur.

**AMAÇ:** Portföyündeki farklı vade yapılarındaki tahvil ve bonolarla enflasyonun üzerinde getiriye hedefleyen bu fona zaman zaman hisse senedi alınarak, tahvil ve bonolardaki getirinin de üzerinde bir getiri elde etmeyi amaçlar.

**YÖNETİM STRATEJİSİ:** Portföyünün %0-15' lik kısmı Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili, %0 – 20 aralığında Hisse Senedi, %60-90 aralığında Ters Repo, %0-15 Özel Sektör Bonosu'na yatırım yapar.

**C.6. Fon Kıstası:** %75 BİST O/N Repo Endeksi + %7,5 KYD ÖST Sabit Endeksi + %10 BİST 100 Endeksi + %7,5 KYD 365 günlük Bono Endeksi

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

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

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

**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:

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1.Fon yönetim ücreti	45.559	56.998
2.Aracılık komisyon gideri	1.552	2.127
3. Diğer	-	10,00