

**ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY PARA PİYASASI 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 Para Piyasası 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 Para Piyasası Fonu'nun (eski adıyla Tekstil Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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 Para Piyasası 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 Elhader SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ocak, 2016
İstanbul, Türkiye

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

A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP
Fon Toplam Değeri	3.697.277,05	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	3.337	FONUN TANIMI: Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 180 gün olan ve vade ortalaması 45 gün olan sermaye piyasası araçlarından oluşur.
Birim Pay Değeri	11,914360	AMAÇ: Birikimlerin anında nakte çevrilebilmesi ile yatırımcılara nakit yönetimi avantajı sağlar. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para piyasasındaki hareketlere maksimum ölçüde katılmayı hedefler.
Tedavül Oranı %	%6,86	YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %70– 100 aralığında Ters Repo' ya, %0-15 Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili ve %0-15 aralığında Özel Sektör Bono'suna yatırım yapar.
PORTFÖY DAĞILIMI %		
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	100,00%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		10,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak borçlanma ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı için düşük risklidir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 2'dir.

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	7,13	7,4	6,16	-	0,02	0,01	48.475.821	85,55%	56.664.919
2013	5,95	5,59	7,4	-	0,01	0,01	46.239.218	92,14%	50.182.892
2014	9,34	8,38	8,17	-	0,02	0,02	34.079.182	87,30%	39.035.879
2015	10,07	7,58	8,81	-	0,02	0,01	3.697.277	53,34%	6.931.599

(*) 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 itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

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

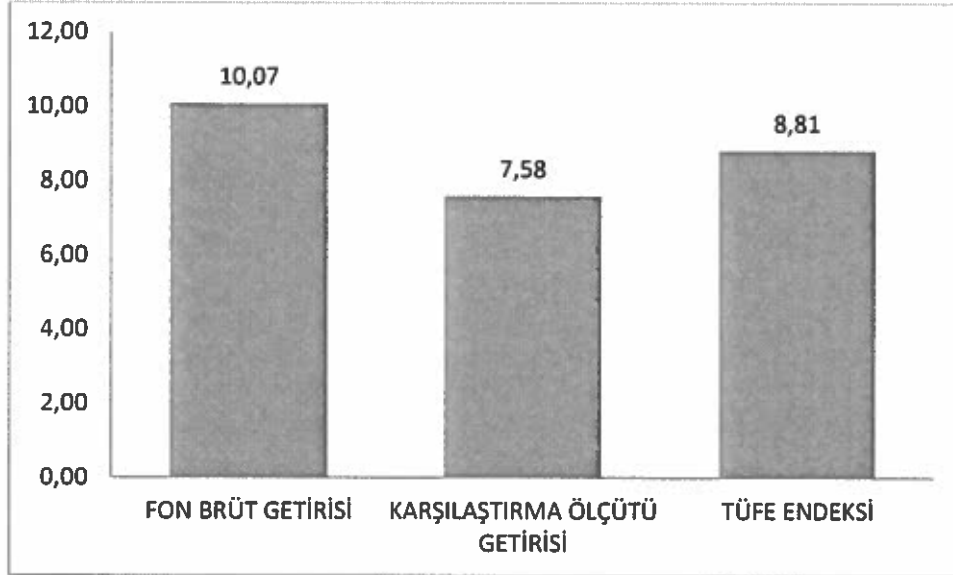
1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 10.07%

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 Net Repo Endeksi	85%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	7,5%
KYD ÖST Sabit 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 = [%10.07 – %7.58] + [%7.58 – %7.58]

Nisbi Getiri = %2.49

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:	10.07%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	7.58%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	7.58%
Nisbi getiri:	2.49%

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, % 10.07 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)	355.536,58	424.190
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	24.507.952,82	33.640.016
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,01	0,01

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	%1.22	%1.02
Aracılık komisyon gideri	%0.22	%0.24
Denetim gideri	-	-
Saklama gideri	-	-
Noter Gideri	-	-
SPK Ek Kayda Alma	-	-
KAP	-	-
Diğer giderler	-	%0.00004
Toplam	%1.44	%1.26

C.5. FONUN TANIMI: Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 180 gün olan ve vade ortalaması 45 gün olan sermaye piyasası araçlarından oluşur.

AMAÇ: Birikimlerin anında nakte çevrilebilmesi ile yatırımcılara nakit yönetimi avantajı sağlar. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para piyasasındaki hareketlere maksimum ölçüde katılmayı hedefler.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %70– 100 aralığında Ters Repo' ya, %0-15 Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili ve %0-15 aralığında Özel Sektör Bono'suna yatırım yapar.

C.6. Fon Kıstası: %85 BİST O/N Net Repo Endeksi + %7,5 KYD 91 günlük BONO Endeksi + %7,5 KYD ÖST Sabit 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	299.234	343.312
2. Aracılık komisyon gideri	56.302	80.866