

## ICBC Turkey Portföy İkinci Değişken Fon

30 Haziran 2019 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**ICBC Turkey Portföy ikinci Değişken Fon  
30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım  
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ICBC Turkey Portföy ikinci değişken Fon'un1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Hususlar*

1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A Member Firm of KPMG International Cooperative

  
  
Ali Tuğrul Üzün, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2019  
İstanbul, Türkiye

**30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

# 1 OCAK – 30 Haziran 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla</b>		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	2.545.073,26	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	48	<b>FONUN TANIMI:</b> Fon Portföyü, Ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına ve sınırlı oranda başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere Yabancı Ortaklık Paylarına ve çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.  <b>AMAÇ:</b> Fon ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Türk ortaklık paylarına yatırım yaparak dengeli bir risk dağılımı ile daha yüksek getiri hedefler. Riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile başta Borsa İstanbul Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası enstrümanları olmak üzere, Döviz, Kıymetli Madenler, BIST 30 Endeksi, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri daha etkin ve esnek bir şekilde kullanılarak daha yüksek bir getiri hedeflenir.  <b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Portföyünün %10-65 kısmı ile ortaklık paylarına, asgari %25 kısmı ile ters repoya, % 0-65 Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına ve sınırlı oranda çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.
Birim Pay Değeri	0,097973	
Tedavül Oranı %	%0,26	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
HİSSE SENEDİ	42,88%	
ÖZEL SEKTÖR VE DEVLET TAHVİLİ	9,19%	
TERS REPO	39,65%	
VIOP TEMİNAT	1,89%	
TAKASBANK PP	6,39%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		500,00

# 1 OCAK – 30 Haziran 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Fonun Yatırım Riskleri	Fon farklı yatırım araçlarına dengeli bir yatırım yaptığı için sistematik riski düşük düzeyde içermektedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 4'tir
------------------------	--

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün	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	20,2	28,81	6,16	-	0,56	0,86	1.404.327	2,47	56.664.919
2013	- 16,68	-2,85	7,4	-	0,53	1,09	834.102	1,66	50.182.892
2014	21,1	15,76	8,17	-	0,3	0,52	2.033.118	5,2	39.035.879
2015	5,78	-1,23	8,81	-	0,54	0,53	205.557	2,97	6.931.599
2016	13,91	9,81	8,53	-	0,56	0,52	673.909	1,16	58.126.280
2017	28,32	25,48	11,92	1,02	0,4	0,39	947.043	1,03	92.066.931
2018	0,83	2,78	20,3	-8,27	0,65	0,55	2.291.282	2,97	77.070.460
2019*	12,47	11,3	5,01	0,72	0,56	0,56	2.545.073	0,5	490.402.617

\*Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

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

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

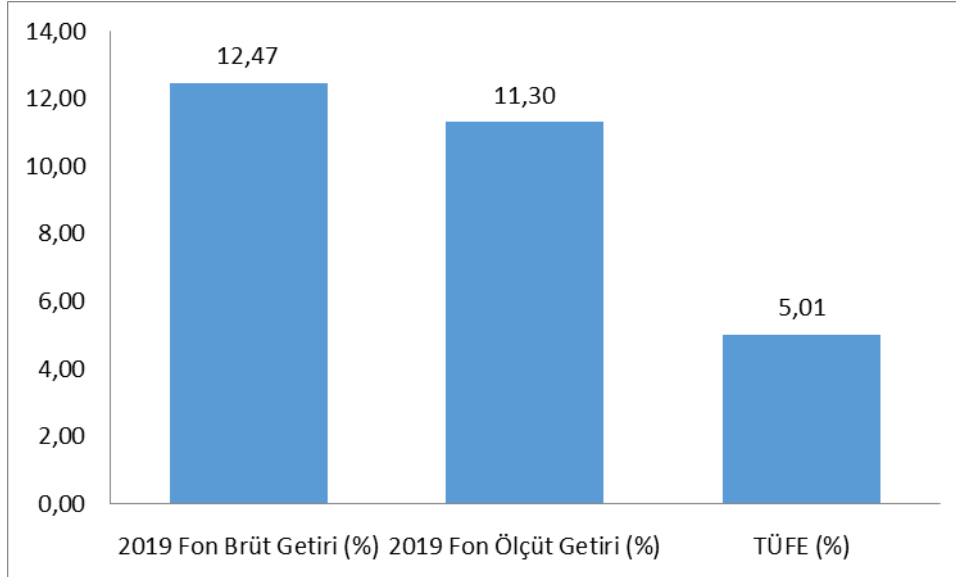
# 1 OCAK – 30 Haziran 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 12,47 %

olarak gerçekleşmiştir.



**C.1.** 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2019–30.06.2019 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST 100 Ulusal Endeksi	40%
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	50%
BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	10%

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.

*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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [12,47 - 11,3] + [11,3 - 11,3]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = 1,17$$

# 1 OCAK – 30 Haziran 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	12,47%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	11,3%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	11,3%
Nisbi getiri:	1,17%

olarak gerçekleşmiştir.

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

**C.3.** Fonun 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 12.47 olarak gerçekleşmiştir.

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

	1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019
Toplam Giderler (TL)	39,274.32
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	2,424,124.77
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri %	1.6201%

## 1 OCAK – 30 Haziran 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2019 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019
Fon yönetim ücreti	0.9870%
Aracılık komisyon gideri	0.2030%
Denetim gideri	0.2068%
Saklama gideri	0.0695%
KAP	0.0958%
Diğer giderler	0.0581%
<b>Toplam</b>	<b>1.6201%</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Fon Portföyü, Ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına ve sınırlı oranda başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere Yabancı Ortaklık Paylarına ve çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.

**AMAÇ:** Fon ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Türk ortaklık paylarına yatırım yaparak dengeli bir risk dağılımı ile daha yüksek getiri hedefler. Riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile başta Borsa İstanbul Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası enstrümanları olmak üzere, Döviz, Kıymetli Madenler, BIST 30 Endeksi, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri daha etkin ve esnek bir şekilde kullanılarak daha yüksek bir getiri hedeflenir.

**YÖNETİM STRATEJİSİ:** Portföyünün %10–65 kısmı ile ortaklık paylarına, asgari %25- %90 kısmı ile ters repo, % 0-65 Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına ve sınırlı oranda çeşitli enstrümanlara yatırım yapar.

**C6. Fon Kıstası:** %50 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %40 BIST 100 Ulusal Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit 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 – 30 Haziran 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 – 30 Haziran 2019</b>
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	4,921.88
2. Fon Yönetim Ücretleri	23,925.86
3. KAP Giderleri	2,321.50
4. Denetim Giderleri	5,012.00
5. Saklama Giderleri	1,683.67
6. Diğer Giderler	1,409.41
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>39,274.32</b>