

ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu

30 Haziran 2020 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 Para Piyasası Fonu
30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

ICBC Turkey Portföy Para Piyasası Fonu ("Fon") 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tuğral Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

**30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	209.369.250,19	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	4.331	FONUN TANIMI: Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonosu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.
Birim Pay Değeri	21,378627	AMAÇ: Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler.
Tedavül Oranı %	%32,64	YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon portföyünün en az % 50'si TL Vadeli Mevduata, geriye kalan % 50'si ise Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçları, ters repo, katılma hesapları, kira sertifikaları vs. gibi yatırım araçlarına yatırılmak kaydıyla, para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski düşük olanlar tercih edilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak belirli dönemlerde fon portföyü, ağırlıklı olarak Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar ve iştirakleri başta olmak üzere riski düşük özel sektör borçlanma araçlarından oluşabilir. Fon portföyü istikrarlı ve yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez. Fonun portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak SPK Tebliğ ve düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.
PORTFÖY DAĞILIMI %		
TERS REPO	48,29%	
ÖZEL SEKTÖR VE DEVLET TAHVİLİ	1,36%	
VADELİ MEVDUAT	9,21%	
BPP	5,98%	
FİNANSMAN BONOSU	33,52%	
ÖZEL KİRA SERTİFİKA	1,64%	
		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 – 30 Haziran 2020 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	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	87,3	39.035.879
2015	10,07	7,58	8,81	-	0,02	0,01	3.697.277	53,34	6.931.599
2016	9,90	9,43	8,53	-	0,02	0,02	53.833.039	92,61	58.126.280
2017	12,41	11,80	11,92	-6,30	0,02	0,02	84.837.355	92,15	92.066.930
2018	19,01	18,19	20,3	-4,97	0,04	0,04	53.112.372	68,91	77.070.460
2019	21,58	22,56	11,84	-30,89	0,05	0,04	251.710.423	51,86	485.357.661
2020	4,77	5,08	5,75	-43,7	0,02	0,02	209.369.250	42,91	487.846.568

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

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

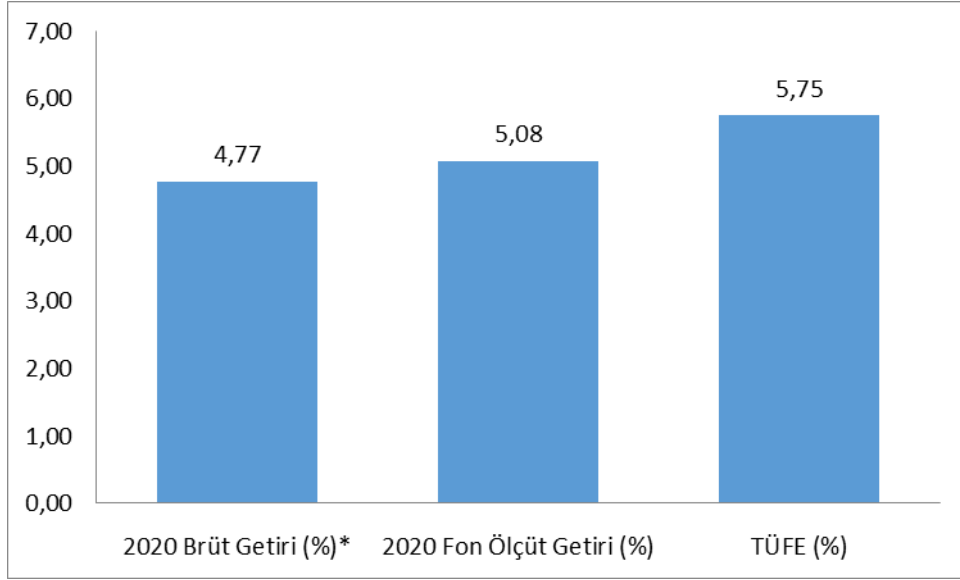
1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 4,77 %

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2020–30.06.2020 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	80%
BIST-KYD DIBS 91 Gün Endeksi	10%
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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [4,77 - 5,08] + [5,08 - 5,08]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = - 0,31$$

1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	4,77%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	5,08%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	5,08%
Nisbi getiri:	-0,31%

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 4,77 olarak gerçekleşmiştir.

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

	1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020
Toplam Giderler (TL)	1,792,030.66
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	220,449,058.98
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	0.8129%

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2020 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020
Fon yönetim ücreti	0.6443%
Aracılık komisyon gideri	0.1098%
Denetim gideri	0.0016%
Saklama gideri	0.0314%
KAP	0.0010%
Diğer giderler	0.0245%
Toplam	0.8129%

C.5. FONUN TANIMI: Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonusu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.

AMAÇ: Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon portföyünün en az % 50’si TL Vadeli Mevduata, geriye kalan % 50’si ise Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçları, ters repo, katılma hesapları, kira sertifikaları vs. gibi yatırım araçlarına yatırılmak kaydıyla, para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen sermaye piyasası araçlarıyla, değer artış kazancı sağlayacak, nakde dönüşümü kolay ve riski düşük olanlar tercih edilir. Piyasa koşullarına bağlı olarak belirli dönemlerde fon portföyü, ağırlıklı olarak Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar ve iştirakleri başta olmak üzere riski düşük özel sektör borçlanma araçlarından oluşabilir. Fon portföyü istikrarlı ve yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne

1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

dahil edilemez. Fonun portföyüne alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak SPK Tebliğ ve düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur.

C6. Fon Kıstası: %80 BİST-KYD Repo (brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 91 Gün Endeksi + %10 BIST-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.

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	1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	242,171.42
2. Fon Yönetim Ücretleri	1,420,530.25
3. KAP Giderleri	2,262.50
4. Denetim Giderleri	3,640.67
5. Saklama Giderleri	69,210.00
6. Diğer Giderler	54,215.82
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1,792,030.66