



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

ICBC Portföy Para Piyasası 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.

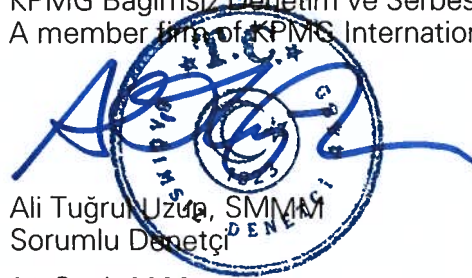
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu ICBC Portföy Para Piyasası 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	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	251.710.423,17	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	4.331	<b>FONUN TANIMI:</b> 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	20,533691	<b>AMAÇ:</b> 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.
		<b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> 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.
Tedavül Oranı %	%40,86	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
TERS REPO	35,28%	
ÖZEL SEKTÖR VE DEVLET TAHVİLİ	14,41%	
MEVDUAT	50,31%	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		10,00

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

Fonun Yatırım Riskleri	Fon ağırlıklı olarak borçlanma ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı için düşük risklidir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 1'dir.
------------------------	---

### 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

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

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

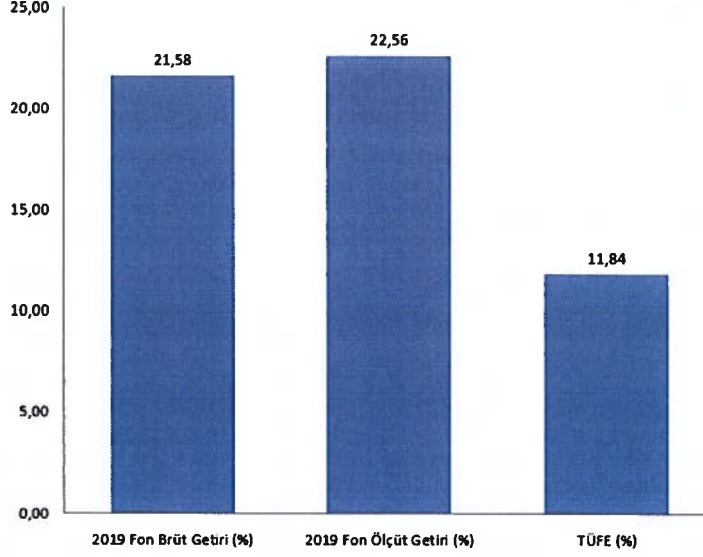
# 1 OCAK – 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 21,58 %

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 Repo (Brüt) Endeksi	80%
BIST-KYD DİBS 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.

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:

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

$$\text{Nisbi Getiri} = [\%21,58 - \%22,56] + [\%22,56 - \%22,56]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = - \%0,98$$

## 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:	21,58%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	22,56%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	22,56%
Nisbi getiri:	0,98%

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, % 21,58 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)	2,553,797.65
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	184,101,909.47
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	1.3872%

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	1.0942%
Aracılık komisyon gideri	0.1700%
Denetim gideri	0.0038%
Saklama gideri	0.0667%
KAP	0.0020%
Diğer giderler	0.0503%
<b>Toplam</b>	<b>1.3872%</b>

C.5. 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.

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

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

**C.6. 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 2019 – 31 Aralık 2019
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	313,003.80
2. Fon Yönetim Ücretleri	2,014,458.22
3. KAP Giderleri	3,734.00
4. Denetim Giderleri	7,081.31
5. Saklama Giderleri	122,832.77
6. Diğer Giderler	92,687.55
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>2,553,797.65</b>