

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

30 Haziran 2018 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 Birinci Değişken Fonu'nun
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 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 2018 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 2018 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 Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi
30 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.
ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Türkey AKBULUT, Daniel SERAP
Fon Toplam Değeri	1.571.223	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	64	FONUN TANIMI: Fon Portföyü ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Ters Repo’ya yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere sınırlı miktarda Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Borsa yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları-Ortaklık Payları vs. gibi çeşitlendirilmiş enstrümanlara yatırım yapar. Riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile döviz, kıymetli madenler, sermaye piyasası araçları vs. üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, vadeli işlemler vs. gibi türev araçları kullanabilir. AMAÇ: Fon portföyü, çeşitlendirilmiş yatırım enstrümanları ile öncelikli olarak enflasyondan daha yüksek bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Bunun yanı sıra esnek yönetim tarzı ile mevduata alternatif bir yatırım aracı olarak tasarlanmıştır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %30-75’lik kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-25 aralığında Ortaklık Payı, %20-70 kısmı ile Ters Repo ’ya, sınırlı bir kısmı ile de yukarıda belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar.
Birim Pay Değeri	13,432702	
Tedavül Oranı %	%11,70	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENEDİ	12,89%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	38,40%	
BORSA PARA PİYASASI	3,25%	
DEVLET TAHVİLİ	12,38%	
TERS REPO	22,92%	
VIOP TEMİNATI	1,99%	
MEVDUAT	8,17%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		10,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon farklı yatırım araçlarına dengeli bir yatırım yaptığı için sistematik riski düşük düzeydedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 3’tir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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	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	-	0,10	0,13	588.321	%8,48	6.931.559
2016	12,16	9,98	8,53	-	0,16	0,14	1.839.033	%3,16	58.126.280
2017	16,31	14,44	11,92	-1,23	0,10	0,10	3.330.178	%3,62	92.066.930
2018*	4,17	3,93	9,17	-10,47	0,15	0,13	1.571.223	%2,03	77.327.577

* 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.

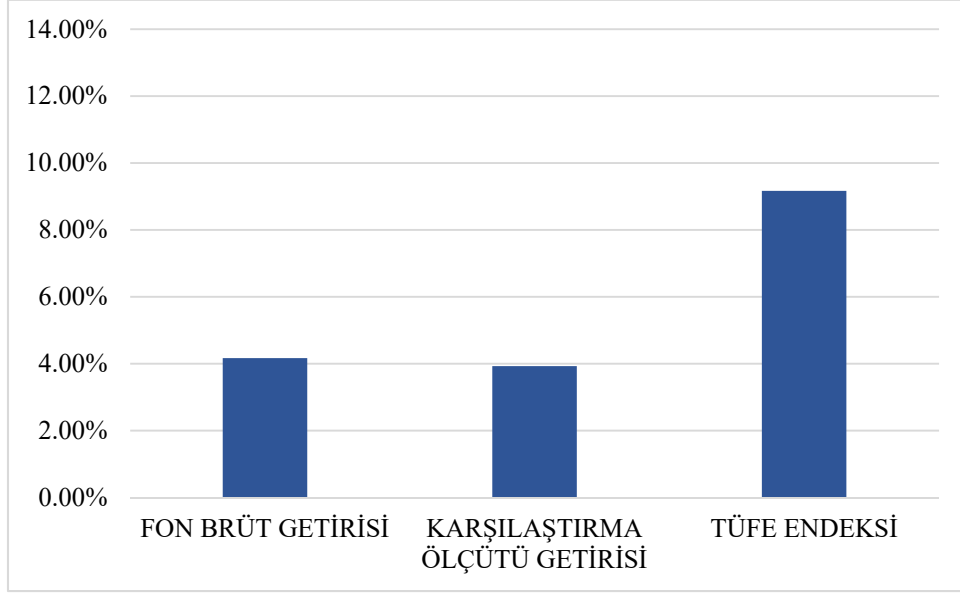
ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 4.17%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2018–30.06.2018 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi	40%
BIST -KYD ÖSBA Sabit Endeksi	20%
BIST 100 Ulusal Endeksi	10%
BIST-KYD DIBS 182 Gün Endeksi	20%
BIST-KYD DIBS 365 Gün 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:

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

$$\text{Nisbi Getiri} = [\%4.17 - \%3.93] + [\%3.93 - \%3.93]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = \% 0,24$$

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	4,17%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	3,93%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	3,93%
Nisbi getiri:	0,24%

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 4,17 olarak gerçekleşmiştir.

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

	1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018
Toplam Giderler (TL)	32,153.73
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	2,207,818.58
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri %	1.45636%

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2018 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018
Fon yönetim ücreti	0.9680%
Aracılık komisyon gideri	0.0734%
Denetim gideri	0.0645%
Saklama gideri	0.0703%
KAP	0.1315%
Diğer giderler	0.1487%
Toplam	1.45636%

C.5. FONUN TANIMI: Fon Portföyü ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Ters Repo’ya yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere sınırlı miktarda Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Borsa yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları-Ortaklık Payları vs. gibi çeşitlendirilmiş enstrümanlara yatırım yapar. Riskten korunma ve/veya yatırım amacı ile döviz, kıymetli madenler, sermaye piyasası araçları vs. üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, vadeli işlemler vs. gibi türev araçları kullanabilir.

AMAÇ: Fon portföyü, çeşitlendirilmiş yatırım enstrümanları ile öncelikli olarak enflasyondan daha yüksek bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Bunun yanı sıra esnek yönetim tarzı ile mevduata alternatif bir yatırım aracı olarak tasarlanmıştır.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %30-75’lik kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-25 aralığında Ortaklık Payı, %20-70 kısmı ile Ters Repo ’ya, sınırlı bir kısmı ile de yukarıda belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar.

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

C6. Fon Kıstası: %40 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST 100 Ulusal Endeksi + %10 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi + % 20 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.

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 2018 – 30 Haziran 2018
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	1,620.64
2. Fon Yönetim Ücretleri	21,371.78
3. KAP Giderleri	2,902.80
4. Denetim Giderleri	1,423.76
5. Saklama Giderleri	1,551.35
6. Diğer	3,283.40
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	32,153.73