

**ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ
DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon'unun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2021 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 Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2021 dönemine ait performans sunum raporu ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Erdem Taş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ocak 2022

**31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 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 2021 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Türkay AKBULUT, Kadir Egemen Candır
Fon Toplam Değeri	2.472.878,70	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	37	FONUN TANIMI: Fon, ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçları ile Ters Repo-Takasbank Para Piyasası İşlemleri'ne yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla sınırlı miktarda döviz, altın ve kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, yapılandırılmış yatırım araçları, yatırım fonu katılma 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 gibi türev araçları kullanabilir. AMAÇ: Fonun amacı, esnek yönetim tarzı ile TL vadeli mevduat üzerinde getiri yaratmaktır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %0-100'lik kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-10 aralığında Ortaklık Payı, %0-100 kısmı ile Ters Repo 'ya, sınırlı bir kısmı ile de fonun tanımında belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar.
Birim Pay Değeri	23,239157	
Tedavül Oranı %	%10,64	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENEDİ	0,93%	
ÖZEL SEKTÖR VE DEVLET TAHVİLİ	14,25%	
TAKASBANK PP	13,99%	
FİNANSMAN BONOSU	69,44%	
VIOP TEMİNAT	1,39%	
*Portföy Dağılımları Fon Portföy dağılımları üzerinden belirtilmiştir.	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 volatilesiyle hesaplanan risk değeri 3'tir.	

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 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	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	13,36	13,34	20,3	-6,72	0,22	0,16	6.782.003	8,8	77.070.460
2019	24,49	24,09	11,84	-10,33	0,16	0,16	1.857.406	0,38	485.357.661
2020	13,49	12,85	14,60	3,21	0,18	0,02	2.345.882	0,51	457.296.466
2021	17,63	17,78	36,08	-2,11	0,06	0,05	2.472.878,70	0,43	576.539.610

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

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

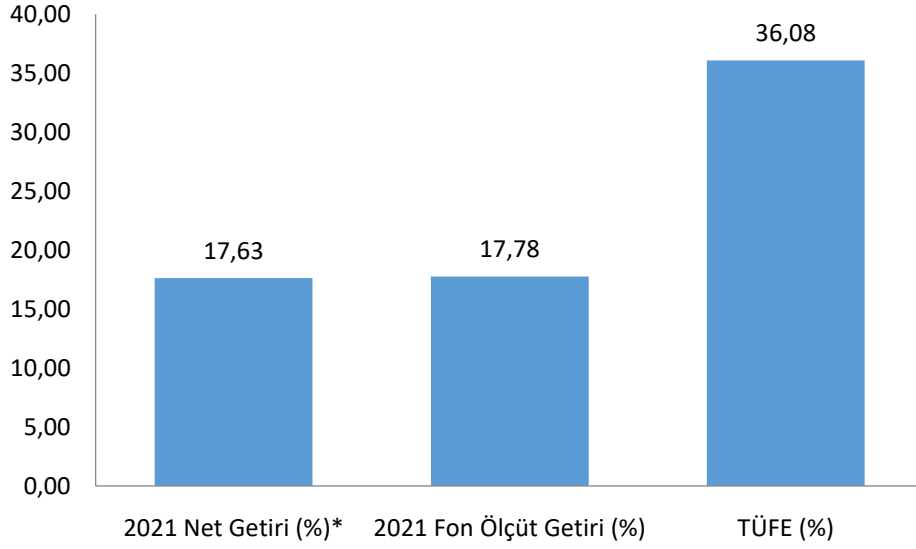
1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla

Gerçekleşen Getiri : 17,63%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen eşik değerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2020–31.12.2021 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST -KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi 100%

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "hedeflenen eşik değer getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "gerçekleşen eşik değer getirisi" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki net getirisini ifade etmektedir.

Nisbi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Eşik Değerin Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Eşik Değerin Getirisi} - \text{Hedeflenen Eşik Değerin Getirisi}]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = [17,63 - 17,78] + [17,78 - 17,78]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = -0,15$$

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	17,63%
Gerçekleşen eşik değer getirisini:	17,78%
Hedeflenen eşik değer getirisini:	17,78%
Nisbi getiri:	-0,15%

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 19,76 olarak gerçekleşmiştir.

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

	1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021
Toplam Giderler (TL)	80,436.95
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	2,405,391.72
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	3.3440%

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2021 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021
Fon yönetim ücreti	1.9413%
Aracılık komisyon gideri	0.1204%
Denetim gideri	0.7859%
Saklama gideri	0.0785%
KAP	0.1871%
Diğer giderler	0.2009%
Toplam	3.3440%

C.5. FONUN TANIMI: Fon, ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçları ile Ters Repo-Takasbank Para Piyasası İşlemleri’ne yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla sınırlı miktarda döviz, altın ve kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, yapılandırılmış yatırım araçları, yatırım fonu katılma 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 gibi türev araçları kullanılabilir.

AMAÇ: Fonun amacı, esnek yönetim tarzı ile TL vadeli mevduat üzerinde getiri yaratmaktır.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %0-100’lük kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-10 aralığında Ortaklık Payı, %0-100 kısmı ile Ters Repo ’ya, sınırlı bir kısmı ile de fonun tanımında belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar.

1 OCAK – 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C6. Fon Kıstası (Eşik Değeri): %100 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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 2021 – 31 Aralık 2021
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	2,895.73
2. Fon Yönetim Ücretleri	46,694.90
3. KAP Giderleri	4,500.00
4. Denetim Giderleri	18,905.00
5. Saklama Giderleri	1,888.00
6. Diğer Giderler	5,553.32
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	80,436.95