

**ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ  
DEĞİŞKEN FON 31 ARALIK 2023 TARİHİ  
İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

ICBC Turkey Portföy İkinci Değişken Fon'u ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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 2023 dönemine ait performans sunum raporu, ICBC Turkey Portföy İkinci Değişken Fonu'nun performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtılmaktadır.

### Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organının 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29 dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanacak finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, bağımsız denetime tabi tutulacak ve enflasyona göre düzeltililecek olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal tablolar baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

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

Mehmet EROL, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

© 2024. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

**31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

# ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 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 2023 tarihi itibarıyla		Leyla ERCAN UYUM, İsa Yasin SEVİNÇ, Umut Deniz PAK
Fon Toplam Değeri	36.326.410,46	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	313	<b>FONUN TANIMI:</b> Fon ağırlıklı olarak Ters Repo-Takasbank Para Piyasası İşlemlerine, Türk ortaklık paylarına, Özel Sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-yüksek bir risk dağılımı ile birikim yaratmayı 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 kullanılır. <b>AMAÇ:</b> Fonun amacı, dinamik yönetim tarzı ile çeşitli yatırım enstrümanlarına yatırım yaparak ve türev araçları etkin bir şekilde kullanarak getiri yaratmaktır. <b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Portföyün %10-65 kısmı ile ortaklık paylarına, %0-90 kısmı ile ters repoya, %0-65 Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına ve sınırlı oranda çeşitli enstrümanlara yatırım yapar
Birim Pay Değeri	0,532661	
Tedavül Oranı %	%0,68	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
HİSSE SENEDİ	42,08%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	0,03%	
FİNANSMAN BONOSU	42,21%	
VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET	2,11%	
TAKASBANK PP	0,60%	
YATIRIM FONU	6,90%	
VIOP TEMİNAT	6,06%	
*Portföy Dağılımları Fon Portföy dağılımları üzerinden belirtilmiştir.		En Az Alınabilir Pay Adedi
		1,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon farklı yatırım araçlarına dengeli bir yatırım yaptığı için sistematik riski düşük düzeyde içermektedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 4'tür

## ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 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	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	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	29,56	26,01	11,84	4,33	0,54	0,52	1.523.940	0,31	485.357.661
2020	20,76	19,95	14,60	-0,84	0,69	0,67	2.448.207	0,54	457.296.466
2021	22,65	21,93	36,08	-0,57	0,59	0,65	3.310.576	0,57	576.539.610
2022	101,32	72,31	64,27	0,09	0,01	0,01	11.344.493	1,27	894.500.948
2023	62,37	29,60	64,77	0,31	1,00	0,94	36.326.410,46	2,73	1.331.238.740

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

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

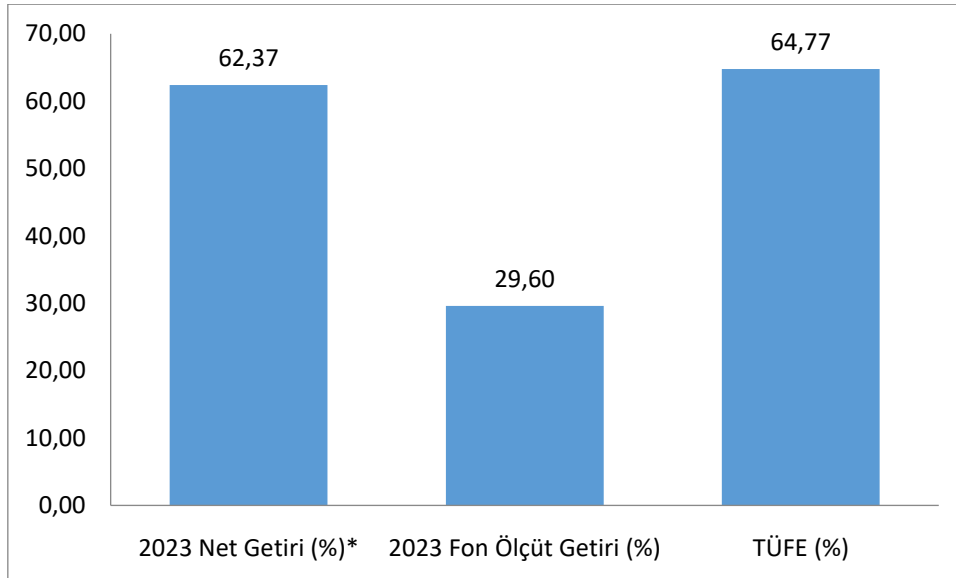
# ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 62,37%

olarak gerçekleşmiştir.



**C.1.** 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2022– 31.12.2023 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST 100 Ulusal Endeksi	39,26%
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	21,09%
BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	33,52%

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 net getirisini 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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%62,37 - \%29,60] + [\%31,48 - \%29,60]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = \%32,77$$

# ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	62,37%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	29,60%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	29,60%
Nisbi getiri:	32,77%

olarak gerçekleşmiştir.

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

**C.3.** Fonun 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, %65,05 olarak gerçekleşmiştir.

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

	31 Aralık 2022 – 31 Aralık 2023
Toplam Giderler (TL)	660,830.35
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	24,686,176.28
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	2.6769%

Aşağıda Fon’dan yapılan 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31 Aralık 2022 – 31 Aralık 2023
Fon yönetim ücreti	1.9847%
Aracılık komisyon gideri	0.2450%
Denetim gideri	0.0764%
Saklama gideri	0.1581%
KAP	0.0765%
Diğer giderler	0.1362%
<b>Toplam</b>	<b>2.6769%</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Fon ağırlıklı olarak Ters Repo-Takasbank Para Piyasası İşlemlerine, Türk ortaklık paylarına, Özel Sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-yüksek bir risk dağılımı ile birikim yaratmayı 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 kullanılır.

**AMAÇ:** Fonun amacı, dinamik yönetim tarzı ile çeşitli yatırım enstrümanlarına yatırım yaparak ve türev araçları etkin bir şekilde kullanarak getiri yaratmaktır.

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

## ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

**C.6. 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.

**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	31 Aralık 2022 – 31 Aralık 2023
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	60,471.10
2. Fon Yönetim Ücretleri	489,940.69
3. KAP Giderleri	18,889.49
4. Denetim Giderleri	18,866.22
5. Saklama Giderleri	39,036.68
6. Diğer Giderler	33,626.17
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>660,830.35</b>