

**ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 31
ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025 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 2025 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Funda KAYA
Fon Toplam Değeri	26.747.511,91	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	295	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.
Birim Pay Değeri	1,103210	
Tedavül Oranı %	% 3,39	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENEDİ	% 39,14	
BORÇLANMA SENETLERİ	% 50,97	
TPP	% 1,03	
BORSA YATIRIM FONU	% 2,99	
VIOP TEMİNAT	% 4,68	
KİRA SERTİFİKALARI	% 1,19	
*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 2025 – 31 ARALIK 2025 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	2,73	1.331.238.740	
2024	55,58	51,10	44,38	0,049	0,63	0,58	32.035.653,26	1,24	2.588.331.869,86	
2025	33,13	38,25	30,89	-0,089	0,639	0,610	26.747.511,91	1,05	2.553.216.513,57	

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

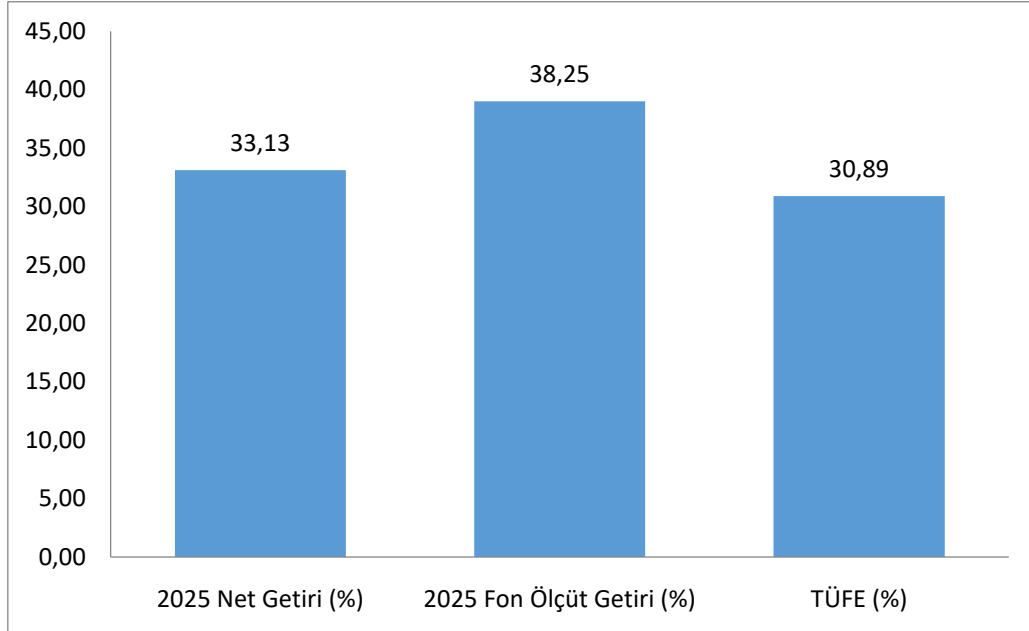
- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri: %33,13 olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2024 – 31.12.2025 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST 100 Ulusal Endeksi	%14,56
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	%54,78
BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	%50,39

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 ya da negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%33,13 - \%38,25] + [\%38,25 - \%38,25]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = -\%5,12$$

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	%33,13
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%38,25
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%38,25
Nisbi getiri:	-%5,12

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, %36,14 olarak gerçekleşmiştir.

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

	01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025
Toplam Giderler (TL)	847.722,32
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	28.179.738,02
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	%3,0083

Aşağıda Fon’dan yapılan 01 Ocak 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025
Aracılık komisyon gideri	%0,5012
Fon Yönetim Ücretleri	%2,0006
KAP Giderleri	%0
Denetim Giderleri	%0,1210
Saklama Giderleri	%0,2546
Diğer giderler	%0,1309
Toplam	%3,0083

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 2025 – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C6. 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	01 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	141.228,62
2. Fon Yönetim Ücretleri	563.750,50
3. KAP Giderleri	0
4. Denetim Giderleri	34.102,14
5. Saklama Giderleri	71.750,71
6. Diğer Giderler	36.890,35
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	847.722,32