

**ICBC Turkey Portföy
Birinci Değişken Fon**

30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 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
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Funda KAYA, Merve ÇELİK(*)
Fon Toplam Değeri	39.655.951,31	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	276	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. AMAC: Fonun amacı, esnek yönetim tarzı ile TL vadeli mevduat üzerinde getiri yaratmaktır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Değişken Fon" niteliğindedir. Fon piyasa koşullarına bağlı olarak fon portföyüne yurtiçi ve yurtdışı ortaklık payları dahil edebilecek olup, yurtiçi ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin %60'ını, yurtdışı ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin % 25'ini aşamaz. Olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla borsada pay senedi endeks kontratlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, ortaklık paylarına ilişkin spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı %0'a kadar düşürülebilir. Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fon portföyüne yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler ve sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç, varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise dövizle dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.
Birim Pay Değeri	91,697906	
Tedavül Oranı %	%0,78	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENETLERİ	%6,68	Fon portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Borsada işlem gören kamu/özel sektör dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür. Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinde, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.
BORÇLANMA SENETLERİ	%33,60	
T. REPO	%40,28	
TPP	%2,22	
BORSA YATIRIM FONU	%2,81	
YATIRIM FONU	%7,01	
VIOP NAKİT TEMİNATI	%6,63	
KİRA SERTİFİKALARI	%0,77	
*Portföy Dağılımları Fon Portföy dağılımları üzerinden belirtilmiştir.		En Az Alınabilir Pay Adedi
		1,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon, risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir.

*Fon Yöneticilerinden Uğur Aydın, 30 Haziran 2025 tarihi öncesi görevinden ayrılmıştır

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 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	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
2022	37,18	16,68	64,27	0,25	0,00	0,00	4.360.784	0,49	894.500.948
2023	57,93	28,33	64,77	0,26	0,32	0,07	45.881.603	3,45	1.331.238.740
2024	57,28	63,54	44,38	-0,08	0,22	0,13	44.675.920,45	1,73	2.588.331.869,86
2025/1	15,80	23,17	16,67	-0,2188	0,0025	0,0011	39.65.951,31	1,60	2.477.724.649,08

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

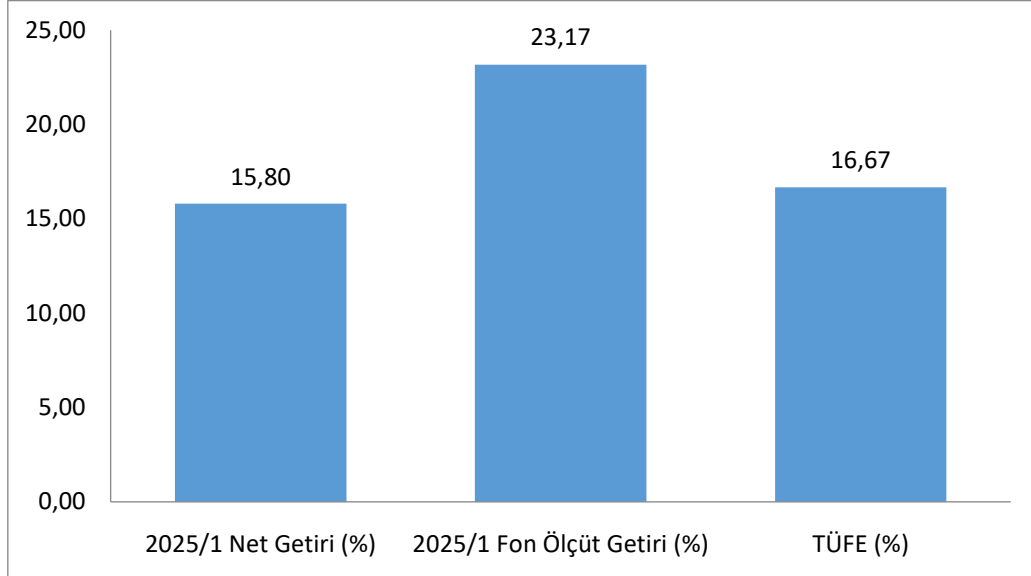
- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla

Gerçekleşen Getiri: %15,80 olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen eşik değerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2024–30.06.2025 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST -KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

%23,17

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.

Nisbî 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:

$$Nisbî\ Getiri = [Gerçekleşen\ Getiri - Gerçekleşen\ Eşik\ Değerin\ Getirisi] + [Gerçekleşen\ Eşik\ Değerin\ Getirisi - Hedeflenen\ Eşik\ Değerin\ Getirisi]$$

$$Nisbî\ Getiri = [%15,80 - \%23,17] + [%23,17 - \%23,17]$$

$$Nisbî\ Getiri = -\%7,37$$

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	%15,80
Gerçekleşen eşik değer getirisi:	%23,17
Hedeflenen eşik değer getirisi:	%23,17
Nisbi getiri:	-%7,37

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, %16,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

	01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025
Toplam Giderler (TL)	771.266
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	46.684.065,15
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	%1,6521

Aşağıda Fon’dan yapılan 01 Ocak 2025 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025
Aracılık Komisyonu Giderleri	%0,4084
Fon Yönetim Ücretleri	%0,9616
KAP Giderleri	%0,0528
Denetim Giderleri	%0,0202
Saklama Giderleri	%0,0771
Diğer Giderler	%0,1320
Toplam	%1,6521

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 kullanabilir.

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.

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 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	01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	190.675,98
2. Fon Yönetim Ücretleri	448.936,14
3. KAP Giderleri	0
4. Denetim Giderleri	9.414,00
5. Saklama Giderleri	35.982,98
6. Diğer Giderler	86.256,9
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	771.266