

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

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

ICBC Turkey Portföy Birinci 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 sunuş raporu, ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

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 Organı'nın 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 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 BİRİNCİ 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	45.881.603,33	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	596	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	50,345707	
Tedavül Oranı %	%9,11	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	0,02%	
FİNANSMAN BONOSU	66,16%	
VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET	1,81%	
TPP	3,33%	
VIOP TEMİNAT	1,75%	
YATIRIM FONU	14,92%	
HİSSE SENETLERİ	12%	
*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 düzeydedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 2'dir.	

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ 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 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
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

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

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

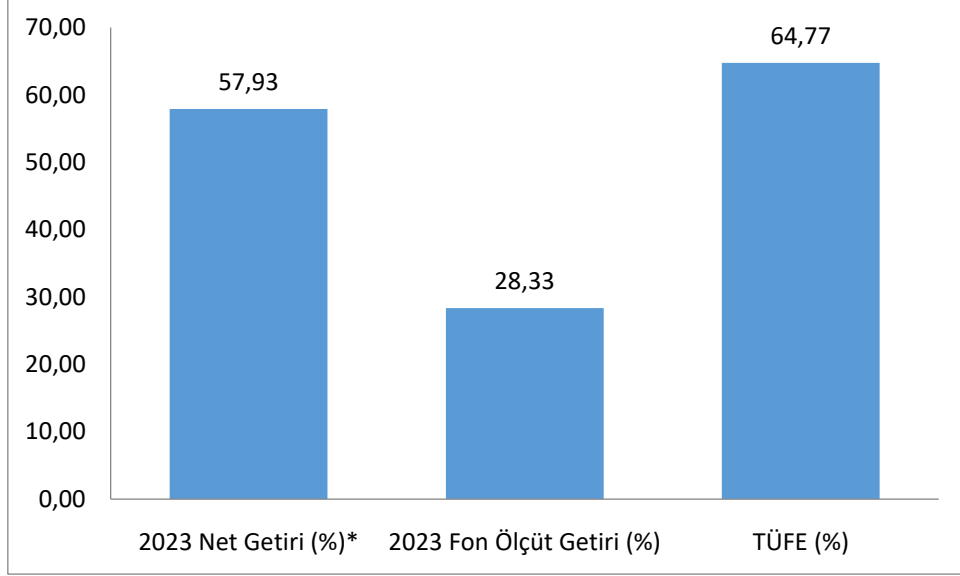
ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla

Gerçekleşen Getiri : 57,93%

olarak gerçekleşmiştir.



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

BIST -KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi 28,33%

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:

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

$$\text{Nisbi Getiri} = [%57,93 - \%28,33] + [%28,33 - \%28,33]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = \%29,59$$

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ 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:	57,93%
Gerçekleşen eşik değer getirisini:	28,33%
Hedeflenen eşik değer getirisini:	28,33%
Nisbi getiri:	29,59%

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, %60,48 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)	1,168,687.03
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	45,742,946.96
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	2.5549%

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	1.9331%
Aracılık komisyon gideri	0.2322%
Denetim gideri	0.0530%
Saklama gideri	0.1418%
KAP	0.0413%
Diğer giderler	0.1535%
Toplam	2.5549%

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.

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 1 OCAK 2023 – 31 ARALIK 2023 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 muafır.

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	106,199.82
2. Fon Yönetim Ücretleri	884,238.70
3. KAP Giderleri	18,889.49
4. Denetim Giderleri	24,251.36
5. Saklama Giderleri	64,886.11
6. Diğer Giderler	70,221.55
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1,168,687.03