

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu

30 Haziran 2020 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon") 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

**30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

1 OCAK – 30 Haziran 2020 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 2020 tarihi itibarıyla | | Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT |
| Fon Toplam Değeri | 3.370.796,35 | Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi |
| Yatırımcı Sayısı | 43 | FONUN TANIMI: Fon Portföyü ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Ters Repo'ya yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere sınırlı miktarda Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Borsa yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları-Ortaklık 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 vs. gibi türev araçları kullanılabilir. AMAÇ: Fon portföyü, çeşitlendirilmiş yatırım enstrümanları ile öncelikli olarak enflasyondan daha yüksek bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Bunun yanı sıra esnek yönetim tarzı ile mevduata alternatif bir yatırım aracı olarak tasarlanmıştır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %30-75'lik kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-25 aralığında Ortaklık Payı, %20-70 kısmı ile Ters Repo 'ya, sınırlı bir kısmı ile de yukarıda belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar. |
| Birim Pay Değeri | 18,505607 | |
| Tedavül Oranı % | %18,21 | |
| PORTFÖY DAĞILIMI % | | |
| HİSSE SENEDİ | 4,88% | |
| ÖZEL SEKTÖR VE DEVLET TAHVİLİ | 24,25% | |
| TPP | 1,98% | |
| TERS REPO | 44,43% | |
| YBA | 1,22% | |
| FİNANSMAN BONOSU | 21,68% | |
| VADELİ MEVDUAT | 1,56% | |
| | | 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 – 30 Haziran 2020 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 | 5,35 | 5,61 | 5,75 | -14,13 | 0,21 | 0,20 | 3.370.796 | 0,69 | 487.846.568 |

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

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

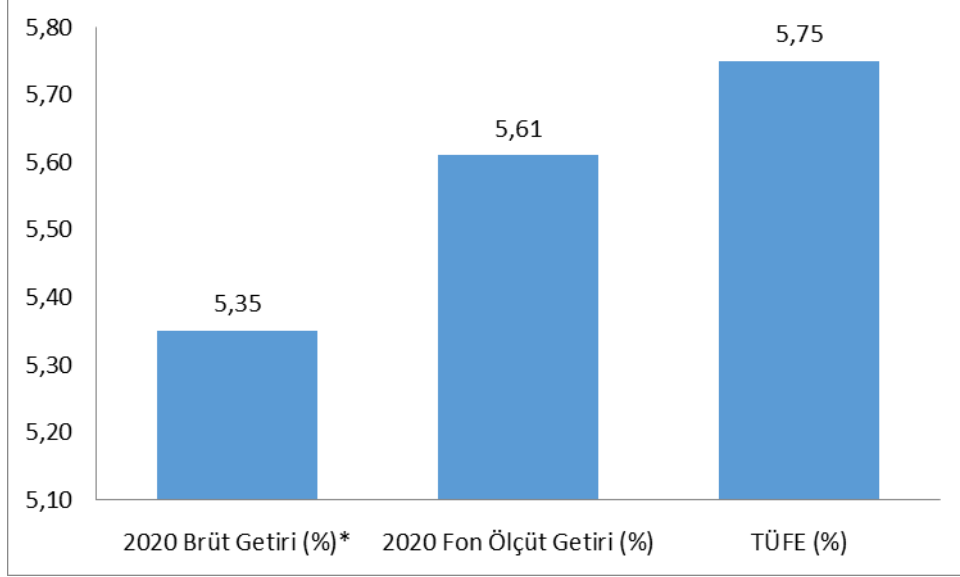
1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla

Gerçekleşen Getiri : 5,35%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2020–30.06.2020 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

| | |
|-------------------------------|-----|
| BIST -KYD Repo (Brüt) Endeksi | 40% |
| BIST -KYD ÖSBA Sabit Endeksi | 20% |
| BIST 100 Ulusal Endeksi | 10% |
| BIST-KYD DIBS 182 Gün Endeksi | 20% |
| BIST-KYD DIBS 365 Gün Endeksi | 10% |

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 brüt getirisini (Yönetim Ücreti kesilmemiş) 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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [5,35 - 5,61] + [5,61 - 5,6]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = -0,26$$

1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla;

| | |
|---|--------|
| Gerçekleşen getiri: | 5,35% |
| Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi: | 5,61% |
| Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi: | 5,61% |
| Nisbi getiri: | -0,26% |

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 5,35 olarak gerçekleşmiştir.

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

| | 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 |
|--|-------------------------------|
| Toplam Giderler (TL) | 44,911.22 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri (TL) | 2,908,054.22 |
| Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%) | 1.5443% |

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2020 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

| Gider Türü | 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 |
|--------------------------|-------------------------------|
| Fon yönetim ücreti | 0.9674% |
| Aracılık komisyon gideri | 0.1193% |
| Denetim gideri | 0.2459% |
| Saklama gideri | 0.0621% |
| KAP | 0.0778% |
| Diğer giderler | 0.0719% |
| Toplam | 1.5443% |

C.5. FONUN TANIMI: Fon Portföyü ağırlıklı olarak Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma araçlarına ve Ters Repo’ya yatırım yapar. Aynı zamanda getiri farkı yaratmak ve fırsatlardan faydalanmak amacıyla başta Türk Ortaklık Payları olmak üzere sınırlı miktarda Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Borsa yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları-Ortaklık 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 vs. gibi türev araçları kullanabilir.

AMAÇ: Fon portföyü, çeşitlendirilmiş yatırım enstrümanları ile öncelikli olarak enflasyondan daha yüksek bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Bunun yanı sıra esnek yönetim tarzı ile mevduata alternatif bir yatırım aracı olarak tasarlanmıştır.

1 OCAK – 30 Haziran 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %30-75'lik kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına, %0-25 aralığında Ortaklık Payı, %20-70 kısmı ile Ters Repo 'ya, sınırlı bir kısmı ile de yukarıda belirtilmiş olan enstrümanlara yatırım yapar.

C6. Fon Kıstası: %40 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST 100 Ulusal Endeksi + %10 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %20 BİST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi + %20 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 | 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 |
|---|-------------------------------|
| 1. Aracılık Komisyonu Giderleri | 3,468.80 |
| 2. Fon Yönetim Ücretleri | 28,133.24 |
| 3. KAP Giderleri | 2,262.50 |
| 4. Denetim Giderleri | 7,151.00 |
| 5. Saklama Giderleri | 1,805.81 |
| 6. Diğer Giderler | 2,089.87 |
| Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı | 44,911.22 |