

**ICBC Turkey Portföy
Altın Fonu**

30 Haziran 2025 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

Altın Fonu'nun

30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

ICBC Turkey Portföy Altın Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 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 2025 – 30 Haziran 2025 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 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ebru Koçak, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU 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	26.03.2012	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Funda KAYA, Merve ÇELİK (*)
Fon Toplam Değeri	519.358.989,57	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	3.891	FONUN TANIMI: Fon, sürekli olarak asgari %80 oranında ulusal ve uluslararası piyasalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. AMAÇ: Fonun amacı, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmaktır. YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon, portföyünde sürekli olarak %80 oranında ulusal ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran altın fonudur. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.
Birim Pay Değeri	0,361646	
Tedavül Oranı %	%14,36	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
TPP	% 0,05	
T. REPO	% 3,08	
D. MADEN	% 67,86	
VIOP TEMİNATI	% 0,76	
HİSSE SENETLERİ	% 4,06	
KİRA SERTİFİKASI	% 10,82	
BORÇLANMA SENETLERİ	% 13,09	
BORSA YATIRIM FONU	% 0,28	
*Portföy Dağılımları Fon Portföy dağılımları üzerinden belirtilmiştir.		En Az Alınabilir Pay Adedi
		1
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak tek bir yatırım aracına yatırım yaptığı için sistematik risk içermektedir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 6'dır.

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

ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU 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	-1,95	0,51	6,16	-	0,76	0,88	1.602.704	2,83	56.664.919
2013	-14,1	-12,95	7,4	-	1,09	1,06	1.227.491	2,45	50.182.892
2014	8,6	8,77	8,17	-	0,96	0,92	1.229.904	3,15	39.035.879
2015	11,01	11,35	8,81	-	0,87	0,86	1.038.348	14,98	6.931.599
2016	29,93	30,53	8,53	-	1,00	0,98	1.248.900	2,15	58.126.280
2017	18,64	19,60	11,92	-3,82	0,78	0,76	2.751.533	2,99	92.066.931
2018	59,85	37,37	20,3	4,82	2,23	1,69	7.055.463	9,15	77.070.460
2019	31,15	33,33	11,84	-3,62	0,99	0,93	11.722.126	2,41	485.357.661
2020	53,06	52,74	14,60	-3,25	1,16	1,16	57.639.489	12,60	457.296.466
2021	67,97	68,96	36,08	-1,02	2,28	2,23	76.657.610	13,30	576.539.610
2022	38,51	39,46	64,27	0,00	0,01	0,01	115.359.877	12,90	894.500.948
2023	80,39	77,27	64,77	0,01	1,09	1,28	314.161.723	23,60	1.331.238.740
2024	47,33	52,99	44,38	-0,027	1,28	1,57	380.320.384,05	14,69	2.588.331.869,86
2025/1	36,15	38,6	16,67	-0,0309	0,0103	0,0108	519.358.989,57	20,96	2.477.724.649,08

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

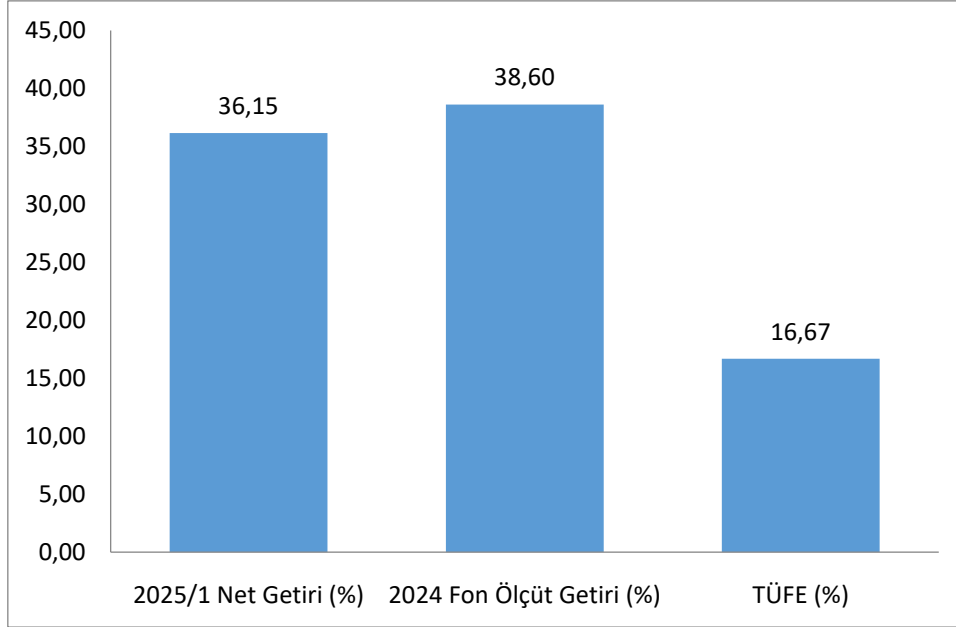
- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri: %36,15 olarak gerçekleşmiştir.



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

BIST-KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi	%39,26
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	%25,70

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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%36,15 - \%38,60] + [\%38,60 - \%38,60]$$
$$\text{Nisbî Getiri} = -\%2,45$$

ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU 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:	%36,15
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%38,60
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%38,60
Nisbi getiri:	-%2,45

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, %37,21 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)	4.978.646,88
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	467.163.194,17
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	%1,0657

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 komisyon gideri	%0,1054
Fon Yönetim Ücretleri	%0,8630
KAP Giderleri	%0,0050
Denetim Giderleri	%0,0130
Saklama Giderleri	%0,0791
Diğer giderler	%0,0001
Toplam	%1,0657

C.5. FONUN TANIMI: Fon, sürekli olarak asgari %80 oranında ulusal ve uluslararası piyasalarda işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.

AMAÇ: Fonun amacı, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmaktır.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Portföyünün %80-100'lük kısmı ile altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına, %0–20'lik kısmı ile ters repo, Takasbank Para Piyasası işlemleri, menkul kıymet yatırım fonları vb. gibi çeşitli yatırım enstrümanlarına yatırım yapar

C6. Fon Kıstası: %95 BIST-KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi + %5 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

C.7. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

C.8. Portföy grubu tanımlanmamıştır.

ICBC TURKEY PORTFÖY ALTIN FONU 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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	492.455,78
2. Fon Yönetim Ücretleri	4.031.664,93
3. KAP Giderleri	0
4. Denetim Giderleri	60.847,20
5. Saklama Giderleri	369.687,47
6. Diğer Giderler	23.991,50
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	4.978.646,88