

**ICBC Turkey Portföy
İkinci Değişken Fon**

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

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ 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	26.428.369,60	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	345	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: Fon portföy sınırlamaları itibariyle 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 %65’ini, yurtdışı ortaklık paylarının oranı fon toplam değerinin % 25’ini aşamaz. Fon, 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 %10’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 dövize dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.
Birim Pay Değeri	0,950518	
Tedavül Oranı %	% 3,88	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENEDİ	% 42,04	
BORÇLANMA SENETLERİ	% 19,88	
T. REPO	% 11,33	
TPP	% 2,23	
BORSA YATIRIM FONU	% 2,81	
YATIRIM FONU	% 6,33	
VIOP TEMİNAT	% 14,23	
KİRA SERTİFİKALARI	% 1,15	
*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

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

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ 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	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	31.035.653,26	1,24	2.588.331.869,86
2025/1	14,70	16,27	16,67	-0,0477	0,0073	0,0071	26.428.369,60	1,07	2.477.724.649,08

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

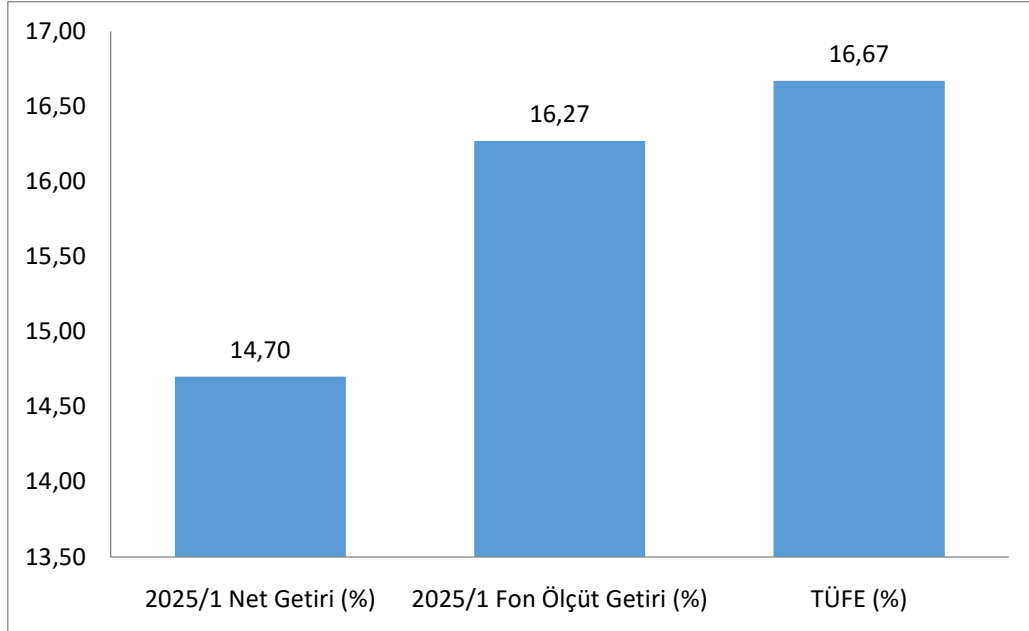
- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

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

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri: %14,70 olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 31.12.2025– 30.06.2025 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST 100 Ulusal Endeksi	%1,20
BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	%25,70
BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	%23,01

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 yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%14,70 - \%16,27] + [\%16,27 - \%16,27]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = -\%1,57$$

ICBC TURKEY PORTFÖY İKİNCİ 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:	%14,70
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%16,27
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%16,27
Nisbi getiri:	-%1,57

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, %15,76 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)	497.333,14
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	28.756.433,52
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	%1,7294

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	%0.4590
Fon Yönetim Ücretleri	%0.9863
KAP Giderleri	%0.0816
Denetim Giderleri	%0.0557
Saklama Giderleri	%0.1243
Diğer giderler	%0.0226
Toplam	%1.7294

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 – 30 HAZİRAN 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 – 30 Haziran 2025
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	131.998,24
2. Fon Yönetim Ücretleri	283.624,50
3. KAP Giderleri	0
4. Denetim Giderleri	16.003,80
5. Saklama Giderleri	35.735,53
6. Diğer Giderler	29.971,07
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	497.333,14