

ICBC Turkey Portföy
Birinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) 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

Birinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun

30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

ICBC Turkey Portföy Birinci Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) 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 BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)
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	23.03.2022	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Funda KAYA, Merve ÇELİK(*)
Fon Toplam Değeri	8.421.502,55	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	207	FONUN TANIMI: Tasarruflarını görece yüksek likidite ve “kısa vade” perspektifinde borçlanma araçlarında değerlendirmek isteyen tasarruf sahiplerine imkan sağlar. AMAÇ: TL vadeli mevduat üzerinde getiri sağlamayı amaçlar. YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, şemsiye fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli TL cinsi kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün aralığındadır. Fonun toplam değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Borsa dışında taraf olunan sözleşmeler hakkında izahnamade belirtilen kurallara uyulur. Yabancı borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.
Birim Pay Değeri	3,003279	
Tedavül Oranı %	%1,40	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
DEVLET TAHVİLİ	%37,75	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	%9,65	
FİNANSMAN BONOSU	%33,26	
TPP	%3,75	
T. REPO	%11,81	
KİRA SERTİFİKALARI	%3,78	
*Portföy Dağılımları Fon Portföy dağılımları üzerinden belirtilmiştir.		
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak borçlanma ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı için düşük risklidir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 2’dir.

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

**ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)
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 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
2022	18,77	15,06	64,27	0,07	0,00	0,00	2.115.070,44	0,24	894.500.948
2023	32,65	23,50	64,77	0,19	0,07	0,14	4.071.865	0,31	1.331.238.740
2024	57,05	51,3	44,38	0,056	0,25	0,11	15.726.783,90	0,608	2.588.331.869,86
2025/1	21,34	21,84	16,67	-0,01679	0,001818	0,00109	8.421.502,55	0,3398	2.477.724.649,08

* “Fon Toplan Getiri” ve “Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi” fon kuruluş tarihinden itibaren alınmıştır.

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

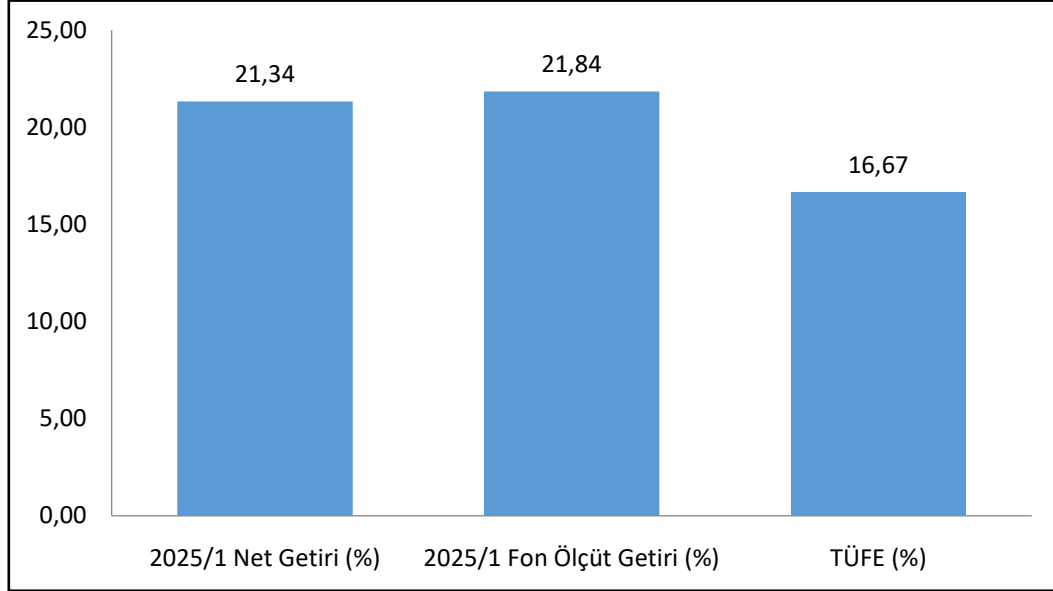
- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri: %21,34 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:

BİST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi	%19,39
BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi	%23,01
BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	%25,70
BİST 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 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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%21,34 - \%21,84] + [\%21,84 - \%21,84]$$
$$\text{Nisbî Getiri} = \%0,50$$

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) 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:	%21,34
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%21,84
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	%21,84
Nisbi getiri:	-%0,50

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, %22,27 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)	181.268,74
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	13.312.252,80
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri (%)	1.37%

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	%0,0263
Fon Yönetim Ücretleri	%0,8383
KAP Giderleri	%0,1763
Denetim Giderleri	%0,0855
Saklama Giderleri	%0,2229
Diğer giderler	%0,0124
Toplam	%1,3617

C.5. FONUN TANIMI: Tasarruflarını görece yüksek likidite ve “kısa vade” perspektifinde borçlanma araçlarında değerlendirmek isteyen tasarruf sahiplerine imkan sağlar.

AMAÇ: TL vadeli mevduat üzerinde getiri sağlamayı amaçlar.

YÖNETİM STRATEJİSİ: Fon’un borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır.

ICBC TURKEY PORTFÖY BİRİNCİ KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FON 1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C6. Fon Kistası: %40 BİST-KYD DIBS 91 Gün Endeksi + %40 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + % 10 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	3.502,56
2. Fon Yönetim Ücretleri	111.602,70
3. KAP Giderleri	0
4. Denetim Giderleri	11.377,80
5. Saklama Giderleri	29.675,98
6. Diğer Giderler	25.109,70
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	181.268,74