

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

29 Nisan 2021

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
30 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

ICBC Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

➤ Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Ali Tuğrul Uzun SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	3.990	2.105
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	21.425	14.500
Ters Repo Alacakları	5	1.001.912	520.156
Takas Alacakları	5	7.514	345
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	200.442	353.107
Finansal Varlıklar	19	1.136.086	980.177
Toplam Varlıklar (A)		2.371.369	1.870.390
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	7.728	--
Diğer Borçlar	5	17.810	13.420
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		25.538	13.420
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.345.831	1.856.970

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Arasındaki Döneme Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	285.356	1.093.443
Temettü Gelirleri	12	3.606	30.492
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	25.605	521.993
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	9.382	(89.981)
Esas Faaliyet Gelirleri		323.949	1.555.947
Yönetim Ücretleri	8	(50.587)	(133.093)
Saklama Ücretleri	8	(6.044)	(9.653)
MKK Ücretleri	8	(4.613)	(4.634)
Denetim Ücretleri	8	(12.791)	(4.248)
Kurul Ücretleri	8	(634)	(1.223)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(6.475)	(16.930)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(3.548)	(2.548)
Esas Faaliyet Giderleri		(84.692)	(172.329)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		239.257	1.383.618
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		239.257	1.383.618
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		239.257	1.383.618

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Arasındaki Döneme Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		81.372	4.921.462
Net Dönem Karı/Zararı		239.257	1.383.618
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(279.580)	(1.208.484)
Temettü gelirleri ile ilgili Düzeltmeler	12	(3.606)	(30.492)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(285.356)	(1.093.443)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		--	5.432
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	9.382	(89.981)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(167.267)	3.622.393
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(6.925)	111.435
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7.169)	6.868
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		12.118	(6.449)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(165.291)	3.510.539
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		288.962	1.123.935
Alınan Temettü	12	3.606	30.492
Alınan Faiz	12	285.356	1.093.443
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		249.634	(6.305.488)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	5.701.374	1.382.257
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(5.451.770)	(7.687.745)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		249.604	(6.305.488)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		330.976	(1.384.026)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		330.976	(1.384.026)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	875.368	2.259.394
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	1.206.344	875.368

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Arasındaki Döneme Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1.856.970	6.778.840
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	239.257	1.383.618
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	5.701.374	1.382.257
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(5.451.770)	(7.687.745)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		2.345.831	1.856.970

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu ("Fon"), ICBC Turkey Bank A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na ve iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanan paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü iletmek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurumu'nun ("SPK") 13 Ekim 1993 tarih ve OFD/1488 sayılı izni ile "Tekstil Bankası Anonim Şirketi ikinci Yatırım Fonu" olarak kurulmuş, söz konusu Yatırım Fonu Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri: VII, No: 10 "Yatırım Fonlarına ilişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'in geçici I 'inci maddesi gereğince, "B Tipi Değişken Fon" olarak dönüştürülmüştür.

25 Aralık 2015 tarih ve 12233903-305.99-E.14396 sayılı SPK'dan almış olduğu fon devirlerine ilişkin yazı neticesinde, yeni unvanı ile birlikte 11 Ocak 2016 itibarıyla ICBC Turkey Portföy Yönetimi'ne devrolmuştur. Fonların devir işlemleriyle birlikte kurucusu ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmiştir.

Fon'un süresi: ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Temmuz 1997 tarih ve KYD/405 sayılı izni ile kurulmuş olup süresizdir. Fon, Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13 Sarıyer /İstanbul adresinde faaliyette bulunmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.
Abdülhak Hamit Cad. No:25 34437 Beyoğlu / İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2021 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve SPK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.4. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Fon tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar vermiştir.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

Mayıs 2020'de UMSK, TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır.

Değişiklikle, UMSK tarafından TFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan "Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri" değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanılması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

TFRS'deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için yayımlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS 'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS 'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikle birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi; ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak UFRS Standartlarına geçişi kolaylaştıracaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '% 10 testinin' gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturacaktır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020'de, 2019'da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır; .

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamıştı.

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktır:

- gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında UFRS Standartlarının uygulanması; ve
- finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar'daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili değiştirmiştir:

- finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;
- riskten korunma muhasebesi; ve
- açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem nakit akış tablosu da buna uygun olarak sınıflandırılmıştır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (devamı)

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00534'sinden (yüzbindebeşvirgülotuzdört) [yıllık yaklaşık %1,95 (yüzdebirvirgüldoksanbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. (31 Aralık 2019: Günlük: %0,00534'ünden (yüzbindebeşvirgülotuzdört)).

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Komisyon ücretleri

Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., ICBC Turkey Bank A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay komisyonu: Onbinde 1,5 – onbinde 7 (31 Aralık 2019: Onbinde 2 – onbinde 7).
- 2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: Yüzbinde 1,239 – yüzbinde 3,7 (31 Aralık 2019: Yüzbinde 1,239 – yüzbinde 3,7).
- 3) Takasbank Borsa Para Piyasası İşlem Komisyonu:
 - BPP (1-7 gün arası vadeli) işlem komisyonu: Yüzbinde 2,205 - yüzbinde 6,6 (31 Aralık 2019: Yüzbinde 2,205 - yüzbinde 6,6).
 - BPP (7günden uzun vadeli) işlem komisyonu: Milyonda 3,15* gün sayısı – milyonda 9,45* gün sayısı (31 Aralık 2019: Milyonda 3,15* gün sayısı – milyonda 9,45* gün sayısı).
- 4) VIOP İşlem Komisyonu: Onbinde 1 – onbinde 4,5 (31 Aralık 2019: Onbinde 1,5 – onbinde 4,5).
- 5) Kıymetli Maden İşlem Komisyonu: Onbinde 1,5 - onbinde 4,5 (31 Aralık 2019: Onbinde 1,5 - onbinde 4,5).
- 6) Ters repo (O/N) işlem komisyonu: Yüzbinde 0,63 – yüzbinde 1,9 (31 Aralık 2019: Yüzbinde 0,63 – yüzbinde 1,9).
- Ters repo (O/N hariç vadeli) işlem komisyonu: Yüzbinde 0,63 * gün sayısı – yüzbinde 1,9 * gün sayısı (31 Aralık 2019: Yüzbinde 0,63 * gün sayısı – yüzbinde 1,9 * gün sayısı).
- 7) Yabancı piyasalarda yapılan Menkul Kıymet İşlem Ücreti: Fon adına yabancı piyasa ve borsalarda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, ilgili piyasa ve borsalarda geçerli olan ücret tarifesi uygulanır. Oranlara BSMV dahil değildir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerleme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır. Bankalar ve geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar, kayıtlara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlıkları ifade etmektedir. İlk kayıtları işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılan vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, varsa değer azalışı için ayrılan karşılığın düşülmesinden sonra, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların kazanılmış olan faiz gelirleri, kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışında kalan türev olmayan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilk muhasebeleştirilmesi ve müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değer esasına göre yapılmakta olup, iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılmamakta ve Net Varlık Değeri içinde izlenmektedir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir.

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları Net Varlık Değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış Net Varlık Değerine kaydedilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/5 numaralı alt bendi ile emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir. Bu nedenle finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. ' dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduat – ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.990	2.105
Toplam	3.990	2.105

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara borçlar		
ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	3.657	3.421
Toplam	3.657	3.421

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Giderler		
ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	50.587	133.093
Toplam	50.587	133.093

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00534'sinden (yüzbindebeşvirgülotuzdört) [yıllık yaklaşık %1,95 (yüzdebirvirgüldoksanbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir (31 Aralık 2019: Günlük: %0,00534'ünden (yüzbindebeşvirgülotuzdört)) Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda genel komisyon oranı uygulanır.

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ters Repo Alacakları	1.001.912	520.156
Borsa Para Piyasası Alacakları	200.442	353.107
Takas Alacakları	7.514	345
Toplam	1.209.868	873.608

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4)	3.657	3.421
Takas Borçları	7.728	--
Diğer Borçlar	14.153	9.999
Toplam	25.538	13.420

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un 21.425 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 14.500 TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 1.001.912 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 520.156 TL) Bu işlemlerin nominal karşılığı 1.001.912 TL'dir (31 Aralık 2019: 520.318 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri (Not 4)	50.587	133.093
Denetim Ücretleri	12.791	4.248
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	6.475	16.930
Saklama giderleri	6.044	9.653
MKK Ücretleri	4.613	4.634
Kurul Ücretleri	634	1.223
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	3.548	2.548
Toplam	84.692	172.329

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/ NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri	2.345.831	1.856.970
Dolaşımdaki pay sayısı	118.740	104.760
Birim pay değeri	19,756031	17,725942

Katılma belgeleri hareketleri	2020 adet	2020 tutar (TL)	2019 adet	2019 tutar (TL)
Açılış	104.760	(6.019.854)	467.910	285.634
Satışlar	311.580	5.701.374	81.160	1.382.257
Geri alımlar	(297.600)	(5.451.770)	(444.310)	(7.687.745)
Dönem sonu	118.740	(5.770.250)	104.760	(6.019.854)

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/ NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri 2.345.831 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.856.970 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 239.227 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.383.618 TL artış).

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.856.970	6.778.840
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	239.257	1.383.618
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	5.701.374	1.382.257
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(5.451.770)	(7.687.745)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.345.831	1.856.970

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	2.345.831	1.856.970
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	2.345.831	1.856.970
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz Gelirleri	285.356	1.093.443
Temettü Gelirleri	3.606	30.492
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	25.605	521.993
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	9.382	(89.981)
Toplam	323.949	1.555.947

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Diğer Giderler	3.548	2.548
Toplam	3.548	2.548

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

18. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020			
Kontrat	Vade	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_XAUTRYM0221	30 Aralık 2020	25	11.655
31 Aralık 2019			
Kontrat	Vade	Pozisyon Sayısı	Toplam Değer
F_EURTRY0120	31 Ocak 2020	7	47.272
F_XU0300220	28 Mart 2020	5	70.650

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.136.086	980.177
Toplam	1.136.086	980.177

31 Aralık 2020		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Finansman Bonoları	472.102	576.663
Özel Sektör Tahvilleri	418.913	425.395
Hisse Senetleri	115.874	129.203
Devlet Tahvilleri	4.686	4.825
Toplam	1.011.575	1.136.086

31 Aralık 2019		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Finansman Bonoları	378.350	388.520
Devlet Tahvilleri	326.918	330.241
Hisse Senetleri	139.031	158.713
Kira Sertifikaları	100.000	102.703
Toplam	944.299	980.177

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon’un portföyündeki devlet tahvillerinin faiz oranları %12,15 ile % 14,42 oranları arasındadır (31 Aralık 2019: Devlet tahvillerinin faiz oranları %10,50 ile % 11,25 arasındadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon’un portföyündeki finanman bonosunu faiz oranları %9 ile % 19 oranları arasındadır (31 Aralık 2019: Finanman bonosunu faiz oranları %13,20 ile % 19,31 oranları arasındadır).

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon’un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2020								
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)	Finansal Varlıklar (*)				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	1.209.868	1.006.883	25.415	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	1.209.868	1.006.883	25.415	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(**) Borsa para piyasası alacakları, takas alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2019									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat		Finansal Varlıklar		B Tipi Likit Fonlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)	Finansal Varlıklar (*)					Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	873.608	821.464	16.605	--	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	873.608	821.464	16.605	--	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(**) Borsa para piyasası alacakları, takas alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Ters Repo Alacakları	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	1.001.912	520.156
Borsa para piyasasından alacaklar	Borsa para piyasasından alacaklar	200.442	353.107
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	102.304	309.750
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	904.579	511.714

Fon, sabit faizli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulundurmamaktadır. Dolayısıyla, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki bir değişimin kar ya da zarar üzerinde etkisi olmamaktadır.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2020				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	9.046	9.046
		Aşağı	(9.046)	(9.046)
31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	5.117	5.117
		Aşağı	(5.117)	(5.117)

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("BİST") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Endekste ki değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	%10	12.920	15.871

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2020	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	25.538	25.538	25.538	--	--	--
Diğer borçlar	17.810	17.810	17.810	--	--	--
Takas borçları	7.728	7.728	7.728	--	--	--

31 Aralık 2019	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	13.420	13.420	13.420	--	--	--
Diğer borçlar	13.420	13.420	13.420	--	--	--

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Finansman Bonoları	86.956	489.707	--	576.663
Özel Sektör Tahvilleri	--	425.395	--	425.395
Hisse Senetleri	129.203	--	--	129.203
Devlet Tahvilleri	4.825	--	--	4.825
Toplam	220.984	915.102	--	1.136.086
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Finansman Bonoları	90.182	298.338	--	388.520
Devlet Tahvilleri	330.241	--	--	330.241
Hisse Senetleri	158.713	--	--	158.713
Özel Sektör Kira Sertifikaları	--	102.703	--	102.703
Toplam	579.136	401.041	--	980.177

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit	3.990	2.105
<i>Vadesiz mevduat</i>	3.990	2.105
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	21.425	14.500
Toplam	25.415	16.605

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerine ters repo alacakları ve borsa para piyasası alacakları ilave edilip orijinal vadesi üç aydan uzun mevduatlar düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	25.415	16.605
Ters repo alacakları	1.001.912	520.156
Borsa para piyasası alacakları	200.442	353.107
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(21.425)	(14.500)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	1.206.344	875.368

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

- 1) Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
- 2) Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.
- 3) Fon portföy sınırlamaları itibarıyla 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 ve 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 %0'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 dövizde dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir. Birinci Değişken Fon için öngörülen Risk Değeri 3-5 olacak şekilde belirlenmiştir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)*Yatırım Politikası (Devamı)*

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Ortaklık Payları	--	25
Yabancı Ortaklık Payları	--	25
Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	30	75
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	25
Varantlar	--	10
Ters Repo	20	70
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	20
Gelire Endeksli Senetler	--	20
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesapları (TL-Döviz)	--	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	20
Menkul Kıymet ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	25
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	--	10

Fon portföyüne dahil edilen banka borçlanma araçları dışındaki özel sektör borçlanma araçları ihraççısının Fon Tebliğin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Borsada işlem gören kamu/özel sektör dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkarılması mümkündür.2.10. maddesinde fon portföyüne dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler belirtilmiştir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinde, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Yatırım Politikası (Devamı)

- 4) Fonun karşılaştırma ölçütü; %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'dir.
- 5) Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.
- 6) Portföye borsa dışından repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.
- 7) Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.
- 8) Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler:

Yabancı para ve sermaye piyasası araçları Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.1.6'ncı maddesinde yer alan aşağıdaki esaslar dahilinde fon portföyüne dahil edilebilir.

Yurt dışında ihraç edilen ortaklık paylarının, borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen ortaklık payları, borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon'a yabancı devlet kamu ve özel sektör sermaye piyasası araçlarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam, Bahrain, Bangladesh, Bermuda, British Virgin, Brunei, Cayman Islands, Gambia, Guernsey, Jersey, Kazakistan, Kuwait, Malaysia, Oman, Saudi Arabia, UAE, Yemen, Pakistan, Qatar ve burada adı yazılmayan diğer Avrupa Birliği üyesi ülkelere ait olanlar alınabilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak kaydıyla yukarıda belirtilen ülkelerde yatırım yapılabilir.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Yatırım Politikası (Devamı)

- 9) Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getiriş temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakla ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

Fon portföyünün yönetimi

Fon portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından Fon içtüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın VII Seri 10 sayılı tebliğinin 41. maddesine uygun olarak yönetilir. Buna göre Fon portföyü, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde SPK'nın düzenlemelerine uygun olarak Fon içtüzük ve tebliğ hükümleri çerçevesinde yürütülür.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Fon'un likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo işlemi yapılmasına dikkat edilir. Aynı amaçla portföye alınacak kamu ve özel kesim borçlanma senetlerinin ve ortaklık senetlerinin seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir. Tebliğde belirlenen portföy sınırlamaları itibarıyla diğer türlerden herhangi birine girmeyen Fon "Değişken Fon" olarak adlandırılır.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Takasbank tarafından yaptırılmaktadır.

ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.
ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



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 Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına
Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına
İlişkin Rapor**

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Ali Tugrul Uzun SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		AEFES			485	20,66	17.12.2020		80_100_51_-1579028497_0		23,18	11.242	8,69	0,48
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			825	5,98	18.12.2020		80_100_51_-1506799106_0		6,93	5.717	4,43	0,24
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			-150	5,98	30.12.2020		80_100_51_-1506799106_0		6,93	-1.040	-0,80	-0,04
	Alarko Holding A.Ş		ALARK			600	7,90	25.12.2020		80_100_51_-1542203065_0		8,64	5.184	4,01	0,22
	Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş		ALGYO			100	26,98	30.12.2020		80_100_51_-1509867645_0		26,16	2.616	2,02	0,11
	Coco-Cola İçecek A.Ş		CCOLA			100	58,39	02.12.2020		80_100_51_-1647119234_0		65,80	6.580	5,09	0,28
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş		CIMSA			200	16,39	18.12.2020		80_100_51_-1568641135_0		17,80	3.560	2,76	0,15
	Deva Holding A.Ş		DEVA			100	24,14	15.12.2020		80_100_51_-1589773884_0		24,14	2.414	1,87	0,10
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL			500	3,04	14.12.2020		80_100_51_-1595533861_0		3,07	1.535	1,19	0,07
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş		EKGYO			1.000	2,07	18.12.2020		80_100_51_-1569315318_0		2,14	2.140	1,66	0,09
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			525	8,07	28.12.2020		80_100_51_-1536471571_0		10,37	5.444	4,21	0,23
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR			700	6,31	28.12.2020		80_100_51_-1506777006_0		7,00	4.900	3,79	0,21
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR			-150	6,31	30.12.2020		80_100_51_-1506777006_0		7,00	-1.050	-0,81	-0,04
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret A.Ş.		KARSN			1.100	2,93	28.12.2020		80_100_51_-1536411071_0		3,25	3.575	2,77	0,15
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL			80	19,26	23.12.2020		80_100_51_-1553205615_0		21,12	1.690	1,31	0,07
	Koza Anadolu Metal Madencilik		KOZAA			200	13,48	15.12.2020		80_100_51_-1589647524_0		15,49	3.098	2,40	0,13
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş		KOZAL			50	88,30	28.12.2020		80_100_51_-1533513280_0		96,70	4.835	3,74	0,20
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			800	5,35	18.12.2020		80_100_51_-1568476312_0		5,78	4.624	3,58	0,20
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş		MAVI			75	42,90	07.12.2020		80_100_51_-1633861542_0		52,20	3.915	3,03	0,17

	Petkim Petrokimya Holding A.Ş		PETKM		1.000	5,03	31.12.2020	80_100_51_-1498200059_0	4,98	4.980	3,85	0,21
	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş		PGSUS		80	66,45	23.12.2020	80_100_51_-1551002475_0	74,60	5.968	4,62	0,25
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş		SAHOL		500	8,81	28.12.2020	80_100_51_-1536387681_0	11,46	5.730	4,43	0,24
	Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş		SISE		400	7,16	18.12.2020	80_100_51_-1569263246_0	7,31	2.924	2,26	0,12
	Tav Havalimanları Holding A.Ş		TAVHL		250	19,85	23.12.2020	80_100_51_-1553598033_0	21,30	5.325	4,12	0,23
	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş		TCELL		600	14,79	28.12.2020	80_100_51_-1536353811_0	16,10	9.660	7,48	0,41
	Türk Hava Yolları A.O		THYAO		400	12,20	23.12.2020	80_100_51_-1553571409_0	12,91	5.164	4,00	0,22
	Türk Telekomünikasyon A.Ş		TTKOM		800	7,42	04.12.2020	80_100_51_-1635025133_0	8,54	6.832	5,29	0,29
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş		TUPRS		65	86,62	28.12.2020	80_100_51_-1536373585_0	108,00	7.020	5,43	0,30
	Yapı Kredi A.Ş		YKBNK		1.500	2,86	28.12.2020	80_100_51_-1536456703_0	3,08	4.620	3,58	0,20
GRUP TOPLAM					12.735					129.203	100,00	5,49
B.BORÇLANMA SENETLERİ												
B.1.Özel Sektör Finansman Bonosu												
	Akbank T.A.Ş.	05.01.2021	TRFAKBK12122	9,40	50.000	94,78	05.06.2020	19071	99,95	49.975	4,96	2,12
	Garanti Faktoring A.Ş	14.01.2021	TRFGRFA12134	14,30	50.000	96,59	16.10.2020	19078	99,62	49.808	4,95	2,11
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş	25.01.2021	TRSISGY12113	11,71	50.000	102,33	15.10.2020	734210992667229823	103,10	51.549	5,12	2,18
	Akbank T.A.Ş.	02.02.2021	TRFAKBK22139	9,40	50.000	94,41	17.06.2020	1907	98,83	49.416	4,91	2,09
	Şeker Yatırım Gayrimenkul Değerler A.Ş	10.02.2021	TRFSKMD22117	19,00	50.000	96,48	02.12.2020	1907	98,13	49.063	4,87	2,08
	Yapı Kredi Faktoring A.Ş	23.02.2021	TRFYAKF22115	18,20	50.000	96,95	22.12.2020	19071	97,57	48.787	4,85	2,07
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş	10.03.2021	TRFSKFK32115	9,00	50.000	100,00	25.11.2020	19073	100,42	50.208	4,99	2,13
	Teb A.Ş	19.03.2021	TRFTEBK32131	9,40	50.000	100,00	19.06.2020	19071	98,76	49.381	4,90	2,09
	Vakıf Faktoring A.Ş	23.03.2021	TRFVFAS32121	18,30	50.000	95,68	23.12.2020	19071	96,25	48.123	4,78	2,04
	Şeker Finansal Kiralama A.Ş	28.04.2021	TRFSKFK42114	9,00	50.000	100,00	09.12.2020	19072	101,55	50.773	5,04	2,15

	Denizbank A.Ş	10.06.2021	TRFDZBK62111	19,00		40.000	92,27	31.12.2020		737298421316924030		92,45	36.981	3,67	1,57
	Orfin Finansbank	16.12.2021	TRFORFNA2117	18,40		50.000	84,53	18.12.2020		1907		85,20	42.599	4,23	1,80
ARA GRUP TOPLAMI						590.000							576.663	57,27	24,43
B.2.Devlet Tahvili															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	09.06.2021	TRT090621T18	12,15		2.000	87,56	08.04.2020	16,07	726729640672823907		93,83	1.877	0,19	0,08
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	22.09.2021	TRT220921T18	14,42		3.000	97,84	01.12.2020	16,44	736111498514978561		98,27	2.948	0,29	0,13
ARA GRUP TOPLAMI						5.000							4.825	0,48	0,21
B.3. Özel Sektör Tahvilleri															
	Oyak Bank A.Ş	11.01.2021	TRSBOLU12115	144,26		50.000	101,84	25.11.2020	0,00	735873179369205653		103,57	51.787	2,19	2,19
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	05.02.2021	TRSTPRS22114	11,23		50.000	101,95	20.10.2020	0,00	734448762055658556		102,67	51.337	2,18	2,18
	Migros Ticaret A.Ş	24.02.2021	TRSMGTI22115	11,32		50.000	101,77	23.12.2020	0,00	736942454428388192		102,35	51.173	2,17	2,17
	Migros Ticaret A.Ş	14.07.2021	TRSMGTI72110	20,43		10.000	102,96	15.12.2020	18,98	736664827741335488		103,95	10.395	0,44	0,44
	Migros Ticaret A.Ş	20.12.2021	TRSMGTIA2118	23,15		50.000	100,12	24.12.2020	0,00	737021069508198923		100,69	50.345	2,13	2,13
	Ag Anadolu Grubu Holding A.Ş.	11.05.2022	TRSYAZI52216	14,39		50.000	102,67	20.10.2020	0,00	734408080125791652		102,30	51.151	2,17	2,17
	Enerjisa Enerji A.Ş	26.07.2022	TRSENSA72211	3,97		50.000	158,11	03.11.2020	0,00	734962233986360538		164,27	82.133	3,48	3,48
	Enerjisa Enerji A.Ş	30.03.2023	TRSENSA32314	2,39		50.000	150,78	15.10.2020	0,00	734250575085128655		154,15	77.074	3,27	3,27
ARA GRUP TOPLAMI						360.000							425.395	18,03	18,03
GRUP TOPLAMI						955.000							1.006.883	75,78	42,67

C.REPOLAR														
Ters Repo														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	04.01.2021	TRT261022T10	17,45	1.001.912	17,45	31.12.2020		737298421317067000	431,795	17,45	1.001.912	100,00	42,43
GRUP TOPLAMI					1.001.912							1.001.912	100,00	42,43
D. TÜREV														
		UZUN	F_XAUTRYM0221		25	458,90	30.12.2020		80179126538357800		466,19	11.655	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					25							11.655	0,00	0,00
E.TPP														
		04.01.2021	TPP	18,00	100.197	TPP	18.00		220402			100.197	49,99	4,25
		05.01.2021	TPP	17,85	100.293	TPP	17.85		219947			100.244	50,01	4,25
GRUP TOPLAMI					100.293							200.442	100,00	8,50
F.VİOP														
			VİOP Nakit Teminatı		21.425							21.425	100,00	0,91
GRUP TOPLAMI					21.425							21.425	100,00	0,91
FON PORFÖY ORTAKLIK DEĞERİ					2.035.273							2.359.865		100,00

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		AEFES			200	22,23	12/12/19		80_100_51_1460204289_0		23,08	4.616	2,91	0,25
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			1.825	6,28	30/12/19		80_100_51_1495070427_0		8,11	14.801	9,33	0,79
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS			335	18,38	30/12/19		80_100_51_1495214438_0		20,94	7.015	4,42	0,38
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		BIMAS			200	36,19	12/12/19		80_100_51_1460212351_0		46,66	9.332	5,88	0,50
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL			1.500	1,70	12/12/19		80_100_51_1460217811_0		1,84	2.760	1,74	0,15
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			1.125	8,00	12/12/19		80_100_51_1460219951_0		9,04	10.170	6,41	0,54
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			1.375	8,42	30/12/19		80_100_51_1495048557_0		11,14	15.318	9,67	0,82
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.		HALKB			425	5,81	16/12/19		80_100_51_1464345648_0		5,91	2.512	1,58	0,13
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR			875	5,62	16/12/19		80_100_51_1463736365_0		6,41	5.609	3,53	0,30
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret A.Ş.		KARSN			2.625	1,28	27/12/19		80_100_51_1492094927_0		1,58	4.148	2,61	0,22
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL			200	17,06	12/12/19		80_100_51_1460205947_0		20,32	4.064	2,56	0,22
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			1.000	2,21	17/12/19		80_100_51_1467562572_0		2,66	2.660	1,68	0,14
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS			225	21,59	12/12/19		80_100_51_1460211927_0		24,22	5.450	3,43	0,29
	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.		PETKM			1.250	3,61	17/12/19		80_100_51_1469165608_0		3,81	4.763	3,00	0,26
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL			875	8,30	12/12/19		80_100_51_1460219309_0		9,54	8.348	5,26	0,45

	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE		825	5,14	24/12/19		80_100_51_1481193214_0	5,27	4.348	2,74	0,23
	Soda Sanayii A.Ş.		SODA		650	5,95	19/12/19		80_100_51_1475144652_0	6,18	4.017	2,53	0,21
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL		1.000	12,78	12/12/19		80_100_51_1505131141_0	13,80	13.800	8,69	0,74
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL		-25	12,78	31/12/19		80_100_51_1505131141_0	13,80	-345	-0,22	-0,02
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO		750	13,80	12/12/19		80_100_51_1460224463_0	14,46	10.845	6,83	0,58
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN		200	18,24	12/12/19		80_100_51_1460226145_0	19,32	3.864	2,43	0,21
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO		200	24,98	23/12/19		80_100_51_1478968137_0	26,86	5.372	3,38	0,29
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS		85	121,29	12/12/19		80_100_51_1460230111_0	126,80	10.778	6,79	0,58
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER		200	18,67	12/12/19		80_100_51_1460231791_0	22,36	4.472	2,82	0,24
GRUP TOPLAM					17.920						158.713	100,00	8,50
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
B.1.Özel Sektör Finansman Bonosu													
	Akbank T.A.Ş.	03/01/20	TRFAKBK12023	14,00	50.000	96,59	05/12/19	12,18	1414	99,94	49.969	6,08	2,67
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10/01/20	TRFISMD12047	14,00	40.000	96,52	08/10/19	13,81	232	99,68	39.873	4,85	2,14
	Odea Bank A.Ş.	10/01/20	TRFODEA12024	14,25	100.000	96,32	04/10/19	15,01	212	99,66	99.656	12,13	5,33
	Dardanel Önentaş Gıda Sanayi A.Ş.	17/01/20	TRFDZBK12033	13,70	100.000	96,94	25/10/19	13,30		99,45	99.454	12,11	5,32
	Halk Finansal Kiralama A.Ş.	12/02/20	TRFHLFK22018	13,20	50.000	96,38	14/11/19	13,84	414	98,52	49.260	6,00	2,64
	Fibabanka A.Ş.	11/03/20	TRFFIBA32017	19,31	50.000	100,00	11/11/19	0,00	22	100,62	50.309	6,12	2,69
ARA GRUP TOPLAMI					390.000						388.520	47,29	20,79

B.2.Devlet Tahvili	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	13/05/20	TRT130520T14	10,50	10.000	96,18	27/12/19	10,67	722652376678681228	96,37	9.637	1,17	0,52	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	10/06/20	TRT100620T16	10,50	60.000	92,25	18/12/19	11,00	722296959544878490	95,50	57.301	6,98	3,07	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	08/07/20	TRT080720T19	10,56	100.000	103,74	25/12/19	10,81	722573211841552749	103,97	103.972	12,66	5,57	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	12/08/20	TRT120820T12	10,56	42.000	115,43	26/12/19	10,70	722612519382295917	116,12	48.768	5,94	2,61	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	16/09/20	TRT160920T25	10,90	10.000	92,64	25/12/19	11,31	722573211841440586	92,68	9.268	1,13	0,50	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	07/10/20	TRT071020T23	10,90	51.000	91,95	30/12/19	11,27	722770849056573625	92,13	46.987	5,72	2,52	
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	21/04/21	TRT210421T14	11,25	47.000	113,99	25/12/19	11,47	722573211841444274	115,54	54.305	6,61	2,91	
	ARA GRUP TOPLAMI				320.000						330.240	40,21	17,70	
B.3. Özel Sektör Kira Sertifikaları														
	Aktifbank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	14.01.2020	TRDABVK12033		100.000	100,00	25/10/19	13,33	720158684306682509	102,70	102.703	12,50	5,50	
ARA GRUP TOPLAMI					100.000						102.703	12,50	5,50	
GRUP TOPLAMI					810.000						821.464	100,00	43,99	
C.REPOLAR														
Ters Repo														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı.	02/01/20	TRT070727T13	11,25	500.308	11,25	31/12/19		722810706353283760	382,725	11,38	500.152	96,15	26,76

	T.C. Başbakanlık Hazine Müşteşarlığı.	02/01/20	TRT180924T11	9,02		20.010	9,02	31/12/19		72281070635 3304443	12.265	11,38	20.004	3,85	1,07
GRUP TOPLAMI						520.318							520.156	100,00	27,83
D. TÜREV															
		UZUN	F_EURTRY0120			7	6,75	31/12/19		80176126523 259680		6,75	47.272	0,00	0,00
		KISA	F_XU0300220			5	141,30	31/12/19		80170126121 4754160		141,30	70.650	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						12							117.922	0,00	0,00
E.TPP															
		02/01/20	TPP	10,90		353.211	10,90	31/12/19		228698		10,78	353.107	100,00	18,90
GRUP TOPLAMI						353.211							353.107	100,00	18,90
F.VİOP															
			VİOP Nakit Teminatı			14.500							14.500	100,00	0,78
GRUP TOPLAMI						14.500							14.500	100,00	0,78
FON PORFÖY ORTAKLIK DEĞERİ						1.715.961							1.867.940		100,00

ICBC Turkey Portföy Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	2.359.865	100,00	100,60	1.867.940	100,00	100,59
B. HAZIR DEĞERLER (+)	3.990	100,00	0,17	2.105	100,00	0,11
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	3.990	100,00	0,17	2.105	100,00	0,11
c) Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	-
C.ALACAKLAR (+)	7.514	100,00	0,32	345	100,00	0,02
a) Takastan Alacaklar	7.514	100,00	0,32	345	100,00	0,02
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	25.538	69,74	1,09	13.420	100,00	0,72
a) Takasa Borçlar	7728	-	0,33	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	3.657	14,32	0,16	3.421	25,49	0,18
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	14.153	55,42	0,60	9.999	74,51	0,54
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	2.345.831		100,00	1.856.970		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000			1.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	881.260			895.240		