

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.



Diğer Hususlar

Fon'un 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporlarının denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 30 Ocak 2019 tarihli performans sunuş raporunda, ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanacak 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmamız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



31 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

Fiba Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka Arz Tarihi:
05.11.2015

İlk Tarih: 01.01.2019
Bitiş Tarihi: 31.12.2019
Fon Kodu FPK

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon Toplam Değeri 103,051,753
Birim Pay Değeri 0.017307
Yatırımcı Sayısı 830
Tedavül Oranı % 19.85

Fonun Yatırım Amacı
Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz ile 2.4. maddesindeki varlık tablosunda yatırım yapılabileceği belirtilmiş olan diğer varlıklara ve bu varlıklardan oluşan finansal göstergelere dayalı vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri yalnızca korunma amaçlı olarak fon portföyüne dahil edilebilir.

Portföy Yöneticileri
Ateş Kaymak, Hakan
Basri Avcı, Ruşen Fidda
Sözmen Diler Kayra

Portföy Dağılımı

BPP 3.02%
Özel Sektör Borçlanma Araçları 60.08%
Ters Repo 12.52%
Devlet Tahvili/Hazine Bono 24.38%

Yatırım Stratejisi

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir. Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir. Buna göre fon portföyü sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 5. maddesinde tanımlanan fon türlerinden, portföyünün en az %80'ini devamlı olarak, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırmış, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olan fonlar "Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu" olup, piyasa koşulları çerçevesinde portföyü bu izahnamada yer alan sermaye piyasası araçlarının birinden veya birkaçından oluşturulabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi, ilgili mevzuatta belirlenen kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Borsa dışında taraf olunan sözleşmeler hakkında izahnamada belirtilen kurallara uyulur. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Hisse Senedi Verisi Bulunmamaktadır.

Yatırım Riskleri

En Az Alınabilir Pay Adeti:

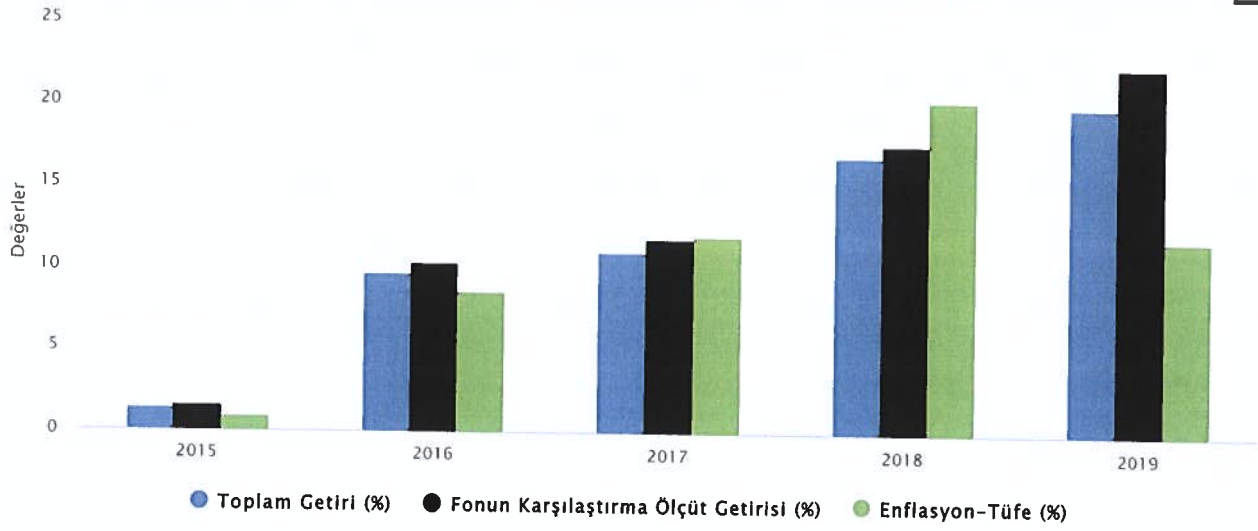
1.000 pay

B.PERFORMANS BİLGİLERİ

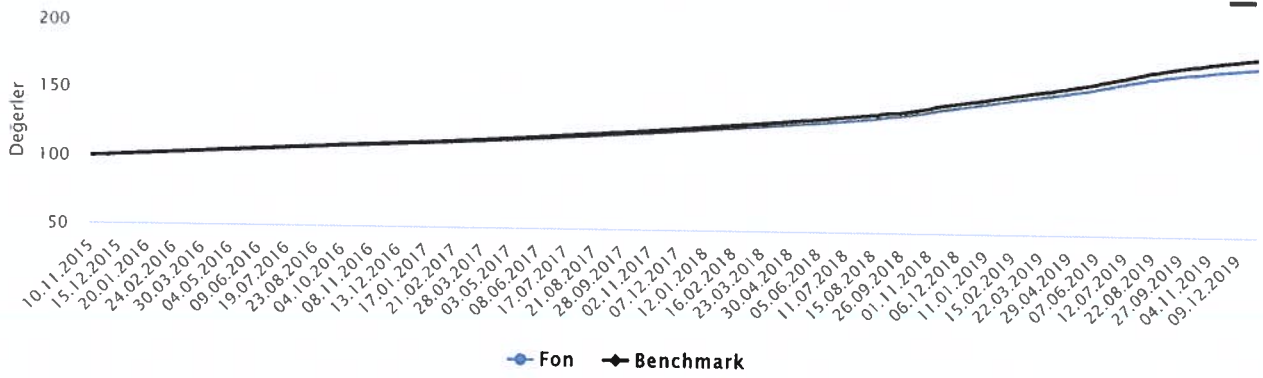
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Fonun Karşılaştırma Ölçüt Getirisi (%)	Nispi Getiri (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmalı Ölçütün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2015	1.40	1.56	-0.16	0.88	0.02	0.17	-0.03	6,873,748.38
2016	9.57	10.27	-0.70	8.53	0.02	0.02	-0.08	47,924,073.55
2017	11.00	11.74	-0.75	11.92	0.03	0.03	-0.07	38,454,732.13
2018	16.86	17.54	-0.69	20.30	0.05	0.05	-0.03	64,284,820.84
2019	19.97	22.38	-2.41	11.84	0.05	0.05	-0.12	103,051,753

- 2015 Yılı için fon toplam getiri, 10.11.2015 - 31.12.2015 tarihleri arası hesaplanmıştır. Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

Fon Performansı, Karşılaştırma Ölçütü, Enflasyon Grafiği



Fon ve Benchmark Karşılaştırmalı Getirisi



C. DİPNOTLAR

1-Şirket faaliyet kapsamı

Fiba Portföy Kısa Vad. Borç. Araç. Fonu.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 23.09.2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

2-

Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3-

Fon'un 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde sağladığı net getiri oran : 19.97' dir.

4-

Yönetim ücreti, vergi , saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2019 - 31.12.2019 Döneminde	Gider Tutarı(TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	6,301.79	0.01
Saklama Ücretleri	55,157.82	0.07
Fon Yönetim Ücreti	1,673,632.93	2.1
Aracılık Komisyonu Giderleri	42,403.43	0.05
Diğer Fon Giderleri	31,662.17	0.04
Toplam Harcamalar	1,809,158.14	2.27
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	79,720,339.09	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri(TL)	2.27	

5-

Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Fonun performans dönemindeki ortalama nispi (karşılaştırma ölçütüne göre) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranı bilgi rasyosudur. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

6-Fonun Ölçüt Bilgisi

Kıstas

Dönemi Kıstas Bilgileri

09.11.2015- (%10) BIST KYD ÖSBA Değişken Endeksi + (%35) BIST KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%35) BIST KYD DIBS 91 Gün + (%10) BIST KYD Gecelik Brüt Repo Endeksi + (%5) BIST KYD 1 Aylık Türk Lirası Mevduat Endeksi + (%5) BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi

7-

Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Müşteri açısından, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67.maddesi uyarınca fon katılma payının ilgili fona iadesi % 10 oranında gelir vergisine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Fonun 05.11.2015 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Fonları - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonları Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur.

Fon'un yasal gider sınırı %2,19'dur ve gider aşım olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır.

01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ait gider aşım bilgileri aşağıdaki gibidir

İade Tutarı	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
2019 4.Dönem	0
2019 Önceki Dönemler	0

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri (%)	Portföy Brüt Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü (%)	Nispi Getiri (%)
10.11.2015 - 31.12.2015	1.40	1.73	1.56	-0.16
01.01.2016 - 31.12.2016	9.57	11.75	10.27	-0.70
01.01.2017 - 31.12.2017	11.00	13.21	11.74	-0.75
01.01.2018 - 31.12.2018	16.86	19.08	17.54	-0.69
01.01.2019 - 31.12.2019	19.97	22.29	22.38	-2.41

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)
10.11.2015 - 31.12.2015	-0.01	0.52	0.03	0.85	-0.06	0.61	0.06	0.67
01.01.2016 - 31.12.2016	0.08	0.69	0.06	0.62	0.00	0.85	0.10	0.95
01.01.2017 - 31.12.2017	0.03	0.69	0.08	0.69	0.07	0.77	0.05	0.76
01.01.2018 - 31.12.2018	0.15	1.77	0.13	1.69	0.12	1.75	0.16	1.82
01.01.2019 - 31.12.2019	0.05	0.81	0.04	0.77	0.06	0.86	0.06	0.89

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta	Jensen Alpha	Sharpe
10.11.2015 - 31.12.2015	0.1648	0.0130	NaN%	-4.5871
01.01.2016 - 31.12.2016	0.0304	0.0465	-0.47%	1.8869
01.01.2017 - 31.12.2017	0.0372	0.0035	-0.27%	-1.6120
01.01.2018 - 31.12.2018	0.0584	0.2192	-0.76%	-2.3248
01.01.2019 - 31.12.2019	0.0665	0.1958	-0.10%	5.5871

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri (%)	Standart Sapma (%)	Getiri (%)	Standart Sapma (%)
2015	1.40	0.02	1.56	0.17
2016	9.57	0.02	10.27	0.02
2017	11.00	0.03	11.74	0.03
2018	16.86	0.05	17.54	0.05
2019	19.97	0.05	22.38	0.05

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy (%)	Yatırım Fonu Endeksleri (%)
10.11.2015 - 31.12.2015	1.40	0.72
01.01.2016 - 31.12.2016	9.57	9.98
01.01.2017 - 31.12.2017	11.00	8.52
01.01.2018 - 31.12.2018	16.86	16.11
01.01.2019 - 31.12.2019	19.97	821.95

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

- Dönem Getirisi	Getiri (%)
BIST 100	25.37
BIST 30	21.42
KYD O/N Repo Endeksi (Brüt)	22.70
KYD BONO 91 Günlük Bono Endeksi	22.00
KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	23.72
KYD BONO 365 Günlük Bono Endeksi	26.78
KYD YTL Bono Endeksleri 547 Gün	30.31
KYD BONO Tüm Bono Endeksi	31.43
KYD TL Bono Endeksleri Uzun Vade	39.11
KYD ÖST Endeksi Sabit	22.00
KYD ÖST Endeksi Değişken	26.80
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Kamu	28.82
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Özel	21.22
KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	19.45
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	15.84
KATILIM 50 ENDEKSİ	53.93
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	33.83
KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	28.45
KYD Eurobond Bono Endeksleri EUR-TL	20.65
TCMB Amerikan Doları	12.48
TCMB Euro	10.26