

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu'nun  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım  
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan  
Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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



Alper Güvenc, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

# Fiba Portföy Çoklu Varlık İki. Değ. Fon Performans Sunuş Raporu

## A. TANITICI BİLGİLER

**PORTFÖYE BAKIŞ** Halka Arz Tarihi:  
21.07.2003

**İlk Tarih:** 01.01.2019

**Bitiş Tarihi:** 31.12.2019

**Fon Kodu** FID

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon Toplam Değeri 26,990,772.22

Birim Pay Değeri 0.087208

Yatırımcı Sayısı 294

Tedavül Oranı % 1.24

### Fonun Yatırım Amacı

Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz ile izahnamenin 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

Hisse Senetleri	27.73%
BPP	1.18%
Yabancı Menkul Kıymet	1.37%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	38.26%
Ters Repo	14.05%
Devlet Tahvili/Hazine Bono	7.94%
Vob Teminat	5.45%
Yatırım Fonu	3.91%
Diğer	0.12%

### Yatırım Stratejisi

Fonun amacına ulaşmak için öncelikle varlıkların uzun vadeli getiri tahminleri, standart sapmaları ve birbirleri ile olan hassasiyetleri ışığında fonun dönemsel temel varlık dağılımı (stratejik alokasyon) belirlenir. Daha kısa vadelere ise bu varlık dağılımı etrafında getiri maksimizasyonu amaçlı piyasa şartlarına göre reaksiyon gösteren aktif bir yönetim stratejisi takip edilir (taktik alokasyon). Fonun temelini oluşturan çoklu varlık yaklaşımında fonun risk-getiri hedefine ulaşabilmek için yurtiçi hisse, tahvil, mevduat ve para piyasası gibi klasik varlıkların dışında yerli ve yabancı borsa yatırım fonları (ETF), altın, döviz vadeli kontratları, döviz mevduatları ve Eurobond gibi varlıklar kullanılır. Risk hedeflemesi yapan fonlarda fonun belli bir asgari risk (standart sapma) hedefinin altına düşmeyecek şekilde eldeki varlıkları kullanarak mümkün olan en yüksek teorik getiri beklentisine ulaşması hedeflenir. Yatırım fonlarında yatırım vadesinin en az bir yıl olması önerilir.

### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı

Sektör	Dağılım
BANKA	% 30.04
MADENCİLİK	% 16.4
METAL EŞYA, MAKİNA	% 13.17
TAŞ, TOPRAK	% 10.85
KİMYA, PETROL, PLASTİK	% 9.17
BİLİŞİM	% 6.41
HOLD. VE YAT.	% 4.81
ULAŞTIRMA	% 4.3
TİCARET	% 3.02
İLETİŞİM	% 1.45
METAL ANA	% 0.38

### Yatırım Riskleri

### En Az Alınabilir Pay Adeti:

1000 pay

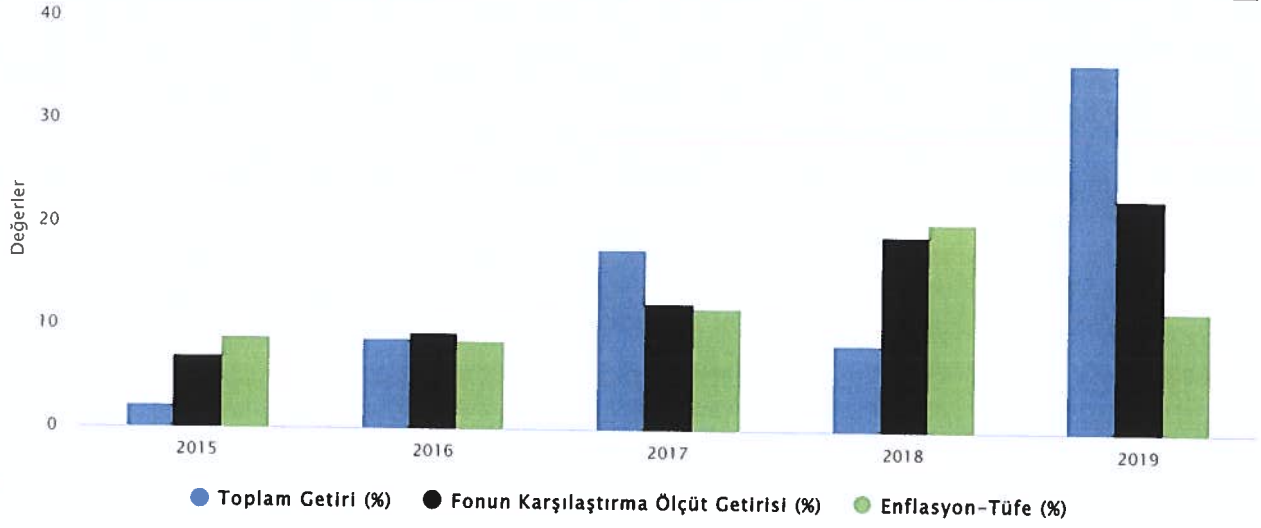
İNŞAAT	% 0
TEKSTİL, DERİ	% 0
ORMAN, KAĞIT, BASIM	% 0
GAYRİMENKUL Y.O.	% 0

**B.PERFORMANS BİLGİLERİ**

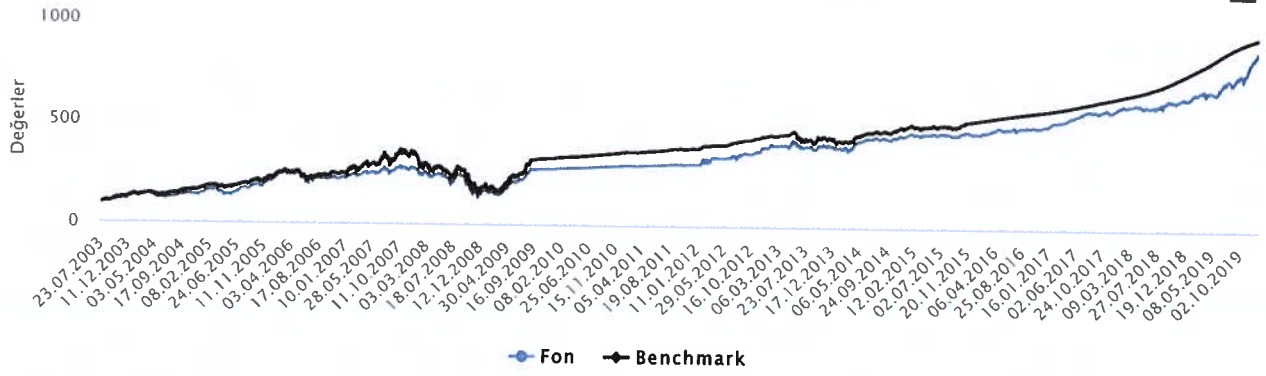
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Fonun Karşılaştırma Ölçüt Getirisi (%)	Nispi Getiri (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmalı Ölçütün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2015	2.16	7.01	-4.85	8.81	0.30	0.29	-0.12	25,086,279.65
2016	8.64	9.25	-0.61	8.53	0.30	0.02	0.00	18,523,193.1
2017	17.54	12.35	5.18	11.92	0.26	0.03	0.08	18,902,429.13
2018	8.39	19.02	-10.64	20.30	0.39	0.05	-0.09	10,447,123.48
2019	35.94	22.70	13.24	11.84	0.52	0.05	0.08	26,990,772.22

- 2017 döneminde, fonun eşik değer getirisi, TR Libor O/N bileşik getirisinden düşük olduğu için, TR Libor O/N bileşik getirisi baz alınmıştır. - 2018 döneminde, fonun eşik değer getirisi, TR Libor O/N bileşik getirisinden düşük olduğu için, TR Libor O/N bileşik getirisi baz alınmıştır. 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 Çoklu Varlık İki. Değ. Fon,Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 24.07.2003 tarihinde kurulmuş olup, YatırımFonları 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 : 35.94' dır.

### 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	3,886.16	0.03
Saklama Ücretleri	25,060	0.2
Fon Yönetim Ücreti	349,148.33	2.91
Aracılık Komisyonu Giderleri	28,388.66	0.24
Diğer Fon Giderleri	17,968.92	0.15
Toplam Harcamalar	424,452.07	3.53
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	12,016,799.36	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri(TL)	3.53	

### 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

02.01.2014- 03.02.2014	(%33) KYD Brüt Repo Endeksi + (%25) KYD DİBS Tüm Endeksi + (%25) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%15) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD ÖST Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
04.02.2014- 29.04.2014	(%18) KYD Brüt Repo Endeksi + (%25) KYD DİBS Tüm Endeksi + (%25) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%30) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD ÖST Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
30.04.2014- 22.01.2015	(%19) KYD Brüt Repo Endeksi + (%60) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%20) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
23.01.2015- 05.11.2015	(%17) KYD Brüt Repo Endeksi + (%60) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%20) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama + (%1) KYD -Eurobond USD-TL + (%1) KYD TL Mevduat
06.11.2015-	Fonun eşik değeri; (%100) KYD Gecelik Repo Brüt Endeksi

7-

Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır. 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 21.07.2003 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Karma ve Değişken Fon - Değişken Fonlar - Dengeli Değişken Fonlar 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 Dönem	3047.01

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

Dönemler	Portföy Net Getiri (%)	Portföy Brüt Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü (%)	Nispi Getiri (%)
01.01.2015 - 31.12.2015	2.16	5.16	7.01	-4.85
01.01.2016 - 31.12.2016	8.64	11.69	9.25	-0.61
01.01.2017 - 31.12.2017	17.54	20.77	11.94	5.59
01.01.2018 - 31.12.2018	8.39	11.40	18.44	-10.05
01.01.2019 - 31.12.2019	35.94	39.22	22.70	13.24

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 (%)
01.01.2015 - 31.12.2015	0.09	0.81	0.05	0.95	0.07	0.77	0.09	0.84
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
01.01.2015 - 31.12.2015	0.1508	0.9148	-1.12%	-0.3932
01.01.2016 - 31.12.2016	0.3055	0.0011	-3.98%	0.1343
01.01.2017 - 31.12.2017	0.2623	-0.7212	-1.50%	-0.0733
01.01.2018 - 31.12.2018	0.3901	0.6891	-1.29%	-0.3501
01.01.2019 - 31.12.2019	0.5230	0.0929	10.27%	0.6750

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	2.16	0.30	7.01	0.29
2016	8.64	0.30	9.25	0.02
2017	17.54	0.26	11.94	0.03
2018	8.39	0.39	18.44	0.05
2019	35.94	0.52	22.70	0.05

## 5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

<b>Dönemler</b>	<b>Portföy (%)</b>	<b>Yatırım Fonu Endeksleri (%)</b>
01.01.2015 - 31.12.2015	2.16	8.42
01.01.2016 - 31.12.2016	8.64	9.98
01.01.2017 - 31.12.2017	17.54	8.52
01.01.2018 - 31.12.2018	8.39	16.11
01.01.2019 - 31.12.2019	35.94	821.95

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

<b>- Dönem Getirisi</b>	<b>Getiri (%)</b>
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