

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
Serbest (Döviz) 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. Serbest (Döviz) Fonu'nun
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest (Döviz) 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. Serbest (Döviz) 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

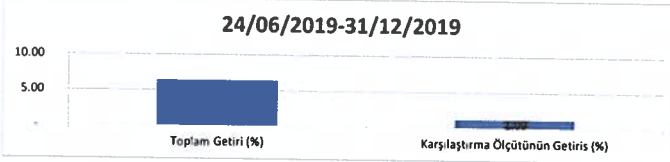

Alper Güyenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER		
Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlgilin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	24/06/2019	Portföy Yöneticileri
	30/06/2019 tarihi itibarıyla	RUŞEN FİDOA SÖZMEH-ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRI AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	9,559,524.38	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	6.30666	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraçları döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlarını, Fon toplam değerinin azami %20'si yabancı ihraçları para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlarını yapacaktır.
Yatırım Sayısı	14	Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı %	0.30%	Fon'un ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Dolan (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadelerde çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon ana stratejisi desteklemek üzere döviz türü enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
YABANCI MENKUL KIYMET	100.00%	Diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endekslili finansal araçların, kıymetli madenlerin buraya sayılan varlık ve işlemler ile emtialara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
		1) Kredi Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
		2) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar riskidir.
		3) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), sabit türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmemiş, ileri vadeli tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzer işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği riski ifade etmektedir.
		4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsuz yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
		5) Yabancılaşma Riski: Belirli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerisindeki risklere maruz kalmasıdır.
		6) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmemiş halde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
		7) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının sabitliği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden oluşmuş etkilenmesi riskidir.
		8) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.
		9) Embla Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.
		10) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığını ortaya çıkması durumudur.
		11) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıklar arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığın fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden göstergeler olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.
		12) Yapılandırılmış Yatırım / Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım / Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu netliği faiz hareketlerinin yanı sıra devletin varlık ve/veya piyasa performansına bağlıdır. Yatırımların Yatırım / Portföyüne En Az Alınabilir Pay Adedi
		1 ADET

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değeri (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
26/06/2019-31/12/2019	6.27%		1.09%	11.84	0.58	0.01	9,559,524.38



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- FİBA PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) Fonu, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi,
- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fon'un 24/06/2019-31/12/2019 döneminde sağladığı net getiri oranı :
- Yönetim ücreti, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

24/06/2019-31/12/2019 Döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri		0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	2,940.00	0.09%
Saklama Ücretleri	4,961.73	0.13%
Fon Yönetim Ücreti	12,784.45	0.39%
Araçlık Komisyonu	5.20	0.00%
Diğer	7,372.56	0.22%
TOPLAM	28,063.94	0.86%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	3,281,085	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	0.86%	

- Performans Döneminde karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmamış olup karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.

24/06/2019-.....	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1,00 (Eşik Değeri)
------------------	--

- 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 idadesi %10 oranında gelir vergisine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- Fon24/06/2019 tarihinde ihraç edilmiştir.