

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.  
Birinci Serbest 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](http://www.kpmg.com.tr)

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Serbest Fonu'nun ("Fon") 6 Aralık 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuș 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 sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemış bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 6 Aralık 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuș raporu, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Birinci Serbest Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diger Hususlar*

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

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

Alper Güvenç, SMMM  
Sorunlu Denetçi  
31 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

**(FSF) FİBA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FONU**

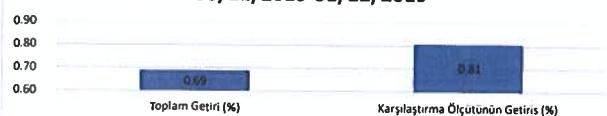
**A. TANITICI BİLGİLER**

| Portföy Bilgileri             |  | Yatırım ve Yönetme İlişkin Bilgiler  |               |
|-------------------------------|--|--|---------------|
| Halka Arz Tarihi              | 06/12/2019                                     | Portföy Yöneticileri   |               |
| 31/12/2019 Tarihli İtibarıyle | RÜŞEN FİDA SOYMEN-ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASIR AVCI | Fon Toplam Değeri (TL)   | 15,590,283.11 |
| Birim Fiyat Değeri (TL)       | 1.00688  | Fonun Yatırım Amacı  |               |
|                               |  | Fon TL varlığı yönetiminde kannu ve/veya özel sektör ic ve diş borçname arazalar ile<br>ortaklık paylarına yatırım yaparak ve aktif varlık gelişimi yaparak getiri yetkilinin hedeflerken, ek<br>olarak bu varlıklarla dayalı yatırım araçlarının yatırım yapılmıştır. Döviz cinsi varlık yönetiminde,<br>döviz cinsi Türk Varlıklarına (Eurobond, Sukuk, Özel Sektor Borçname Arazi), yabancı<br>menkul kıymetlere, finansal piyasalarda işlem gören diğer finansal varlıklarla ve bunlara dayalı<br>yatırım araçlarının yatırım yapılmıştır. Fonun amacı farklı varlık sınıflarına yatırımlar yaparak,<br>yalnızca varlık sağlayıcı, fon yöneticisi olumlu olmaktadır. Fon makroekonomik, sektörel,<br>sirket batık belirtilerle ve fonsa bağlı olanlar ortaklı payı, finansal endeksler, yabancı<br>para ve emtaya dayalı vadeli rümlerlerde ve opsiyonlarında kaldırılır olarak kışa ya da uztan<br>ponysion alabildi. |               |
| Yatırımcı Sayısı              | 3  | Yatırım Satratégisi  |               |
| Tedavül Oranı %               | 15.48%   | Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PRŞ Təbliğ-i'nde belirtilen ilkelel ve fon portföyüne dahil edilebilecek<br>varlık ve hətkərlər üçün Təbliğ-i'nde yer alan sınırlamalar çerçevesindən yararlanır. Fon Kurulu'nun döviz təbliğinin nitelikli<br>portföyünne alınacak finansal varlıkların Səmərə Portföy Fonu'nun məzənnəsi və bu təbliğ-i'nde belirtilen<br>esaslı uyğun olaraq sepişir ve portföy yönəticisi tərafından məzənnə uyğun olaraq tətbiq. Fon portföyü'nün<br>yönetiminde ve yatırım yapıklarla sermərə piyasası arazalarının şeitində, Təbliğ-i'nin 4'üncü maddəsində belirtilen<br>vəzifələr ve şəhərlər ilə 6'ncı maddəsində təmənnanın fon tətbiqindən Serbest Səmərə Fon nitelikləri uyğun olaraq<br>oluturulması esas alınır. Fon, Təbliğ-i 25'inci maddəsində yer alan serbest fonlara dair esaslıa uyacaktır.  |               |
| Portföy Dağılımı              |  | Yatırım Riskleri   |               |
|                               |  | 1) <b>Rüşəs Riski:</b> Məsələ rəsət işi Döviz təbliğinin tətbiq etməsi ilə əlaqəli olmalıdır. İllidən<br>paylanması, döviz menkul kıymetlənn, döviz ve döviz endəksli finansal arazaların, küməti<br>məzənnənin dəyişməsi səbəbiylə varlık ve şəhərlər ilə enməya dayalı tərevəz sözleşmələrin işinən təsdiq<br>post-pension deyələrə fai qəbul etməsi ilə bağlı olaraq tətbiq olunur ve döviz kurfləndirdən dəyişmələrin<br>nedənlərde meydana gələbiləcək zərər riski ləğde edilməkdir.  |               |
|                               |  | 2) <b>Karşı Taraf Riski:</b> Karşı tarafın sözleşməden kaynaklanan yüksəkliklərini yenne<br>getirmək istəmemesi ve/veya yenne getirməməsi yaşas rümlərində ortaya çıxan aksaklıklar<br>sonucunda ödənişin yapılmaması riski ləğde edilmişdir.  |               |
|                               |  | 3) <b>Liquidite Riski:</b> Fon portföydə bulunan finansal varlıkların istenildiğinde anda piyasaya<br>fiyatından nadirəndən düşməməsi həm də, ortaya çıxan zarar olasılığıdır.   |               |
|                               |  | 4) <b>İstiqmət Riski:</b> Fon portföydən istiqmət etməsi ilə bağlı olaraq, istiqmət etməsi<br>səsənəməli, sakı tozər arac, swap sözleşməsi, varant, sərətək dəhliz edicəs, dən vələrlə<br>təhəvvibən və altı alm şəhərlərində və digər hərhangi bir yönətici kəldirəcək yaranan bənzər<br>şəhərlərdə bulunmasa, halında, bölgələng yətəmi və bələğləng yətəmən üzərində piyasa<br>alınması sebəbiylə fonun bələğləng yətəmən üzərindən daha yüksək zarar kəydedəməsi olsələgi kəldirəc<br>riskini ləğde edər.  |               |
|                               |  | 5) <b>Operasiyalar Riski:</b> Operasiyaların riski, fonun operasiyaları işləmələndən əksər<br>sonucunda zarar olmasına əsaslanır. Operasiyaların nəhayət bayanları tətbiq olundan sonra<br>sistemin vətərsizliyi, bəsərli yətəmən, personelin hətalı ya da hətərəməmə qəbii kənum ilə<br>etkənən vari şərafla: aferət, rəkəbat, kosullan, pokib, rəjim deyərək gəbi kurum dırı<br>etkənərə de olublar.   |               |
|                               |  | 6) <b>Yöngüləşmə Riski:</b> Belli bir vərziqə ve/veya vadəye yəqin yatırım yapılması sonucu<br>fonun vərziqə və vadənin içerdiklə risklərə maruz kalmadır.   |               |
|                               |  | 7) <b>İstiqmət Riski:</b> Fonun finansal varlıkların piyasa kosullanlığında belirli bir zaman<br>duruşunda kərsəndə ayndı deyər kazanıss ya da kaybetməsə paralel olaraq, en az iki farklı<br>finansal varlıbrifit ilə olan pozif və negatif yəhənilər nədenləy dobğabələk zarar<br>oluturulması ləğde edər.   |               |
|                               |  | 8) <b>Yasal Risk:</b> Fonun kərimə piyasa şəhərlərindən sonra məzvüata və<br>düzənlikli ototənərlərlənəməzəndən məzvüata və<br>9) <b>Ağır Satış Riski:</b> Fon portföyündən açığa satış yapılan finansal enstrümanların<br>piyasa hədətəsəndən dərhalə sebəbələrə ödünç kərəli vəyə vəyə doğanın açığa satış imkanının<br>olmaması durumunu ləğde etmətdər.  |               |
|                               |  | 10) <b>Təminat Riski:</b> Tərevəz arazalar üzəndən alınan bir piyasa şəhərlərindən<br>dərhalə sebəbələrə ləğdə etməsi halında piyasa şəhər deyərəmə<br>deyərəmən, bəkənən tərevəz piyasa şəhərlərindən açığa satışından, təminat niteliklə<br>dərhalə olumsuzluğunu bəyənməsi ortaq olmaması durumudur.  |               |
|                               |  | 11) <b>Opsiyon Riski:</b> Fon piyasa şəhərlərindən açığa satışlarından<br>piyasa koru vədən spesifikasiyaları, piyasa şəhərlərindən açığa satış<br>deyərəmən yenəşəməkədir. Delta; opsiyonun vəzifəli finansal varlıbrifit faydalıda<br>bir bənəm deyərəmən opsiyon primində olurduşdu deyərəmə pöstəmekdir. Gamma; opsiyon<br>ügili oldub vəfərli faydalıda deyərəmən opsiyonun detallında məzvüata getirildi deyərəmə  |               |
| YABANCI MENKLÜ KİYMƏT         | 0.00%  | En Az Alınabilir Pay Adedi   | 1 PAY         |

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| Vüller                  | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getiri/Eşik Değer (%) | Enflasyon Oran (%) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Biliç Rəsəsi | Sünuma Dahil Dönen Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL) |
|-------------------------|-------------------|---|--------------------|---|--|--------------|--|
| 06/12/2019 - 31/12/2019 | 0.69%             |   | 0.81%              | 11.84                                       | 0.02   | 0.02         | - 0.45 15,590,283.11                                 |

**06/12/2019-31/12/2019**



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMASI.**

**C. DİPNOTLAR**

- FİBA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST Fonu, Fibə Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fibə Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları 2. Fon Portföyü'nün yatırımcı amacı, yatırımcı rümləri ve stratejileri " Tanıtıcı Bilgiçili" bölümündə belirtılmışdır.
- Fon'un 06/12/2019-31/12/2019 döneminde sağladığı net getiri oran : 4. Yönetim ücreti, vergi, saklama ücretleri ve digər faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy degerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdakı gibidir.

| Döneminde  | Gider Toplamı (TL) | Portföy Değerine Oranı |
|--|--------------------|------------------------|
| İhrac İzni Gideri  | -                  | 0.00%                  |
| Bağımsız Denetim Ücreti                                  | 1,260,00           | 0.01%                  |
| Saklama Ücreti   | 170,78             | 0.00%                  |
| Fon Yönetim Ücreti                                       | 4,861,57           | 0.05%                  |
| Aracılık Komisyonu                                       | 3,238,98           | 0.03%                  |
| Diğer  | 1,793,78           | 0.02%                  |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>11,325,11</b>   | <b>0.12%</b>           |
| <b>DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON DEĞERİ (TL)</b>                | <b>9,435,345</b>   |                        |
| <b>Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri</b> | <b>0.12%</b>       |                        |

5. Performans Döneminde karşılaştırma ölçütündə değişiklik yapılmamış olup karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.

06/12/2019..... BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi +%1,50 (Eşik Değer)

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

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

- Fon 06/12/2019 tarihinde ihraç edilmişdir.