

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	Halka Arz Tarihi: 21.07.2003	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
İlk Tarih:	01.01.2020	
Bitiş Tarihi:	30.06.2020	
Fon Kodu	FID	

Fon Toplam Değeri	75,550,147.23	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri	0.097283	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.	Ateş Kaymak, Hakan Basri Avcı, Ruşen Fıdda Sözmen
Yatırımcı Sayısı	681		
Tedavül Oranı %	3.11		

Portföy Dağılımı	Yatırım Stratejisi	
Hisse Senetleri	27.73%	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 vadelerde 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.
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%	

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1000 pay
---	-------------------------	--

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

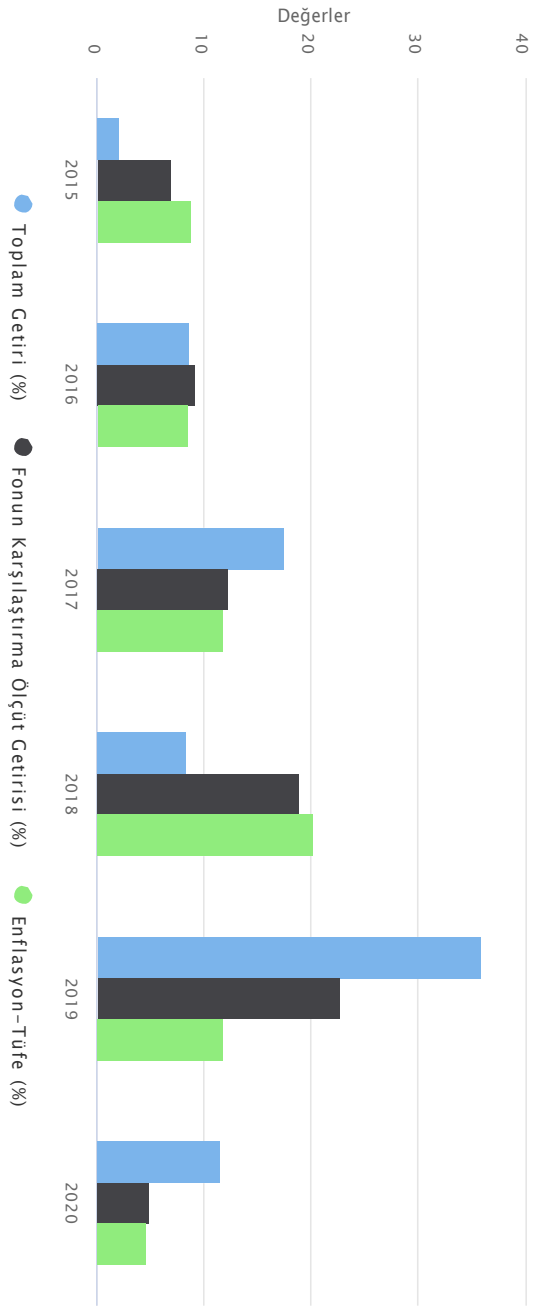
İNŞAAT	% 0
TEKSTİL, DERİ	% 0
ORMAN, KAĞIT, BASIM	% 0
GAYRİMENKUL Y.O.	% 0

B.PERFORMANS BİLGİLERİ

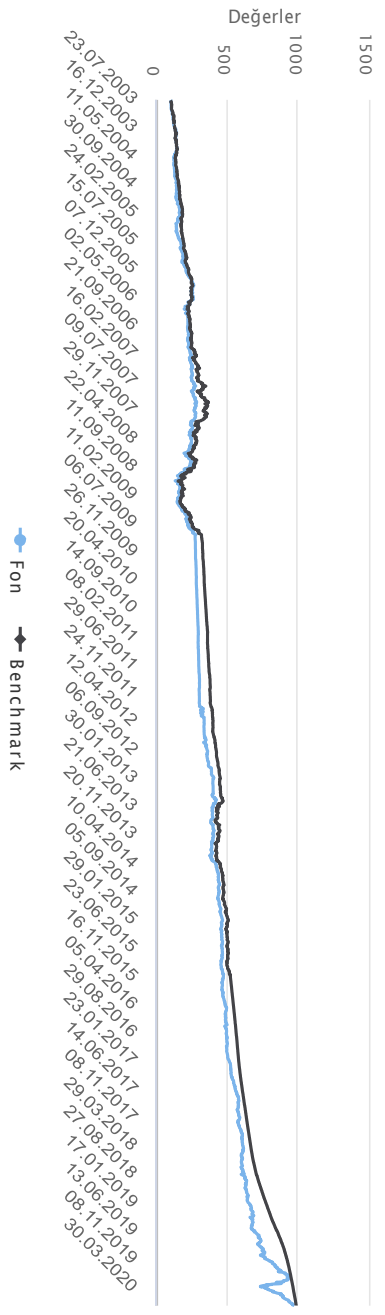
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Fonun		Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmalı Ölçütün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
		Karşılaştırma Ölçüt	Getirisi (%)					
2015	2.16	7.01	-4.85	8.81	0.30	0.29	-0.12	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
2020	11.55	4.93	6.63	5.75	1.22	0.02	0.04	75,550,147.23

- 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. - 2020 yılındaki veriler, yılbaşından itibaren rapor tarihine kadar olan verilerdir. 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 İkinci Değişken Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 26.09.2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Yatırım 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 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde sağladığı net getiri oran : 11.55' dir.

4-

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

01.01.2020 - 30.06.2020 Döneminde	Gider Tutarı(TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	1,232.94	0
Bağımsız Denetim Ücreti	1,838	0
Saklama Ücretleri	41,441.73	0.06
Fon Yönetim Ücreti	1,069,126.21	1.45
Aracılık Komisyonu Giderleri	202,999.4	0.28
Diğer Fon Giderleri	36,807.93	0.05
Toplam Harcamalar	1,353,446.21	1.84
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	73,725,496.38	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalam Fon Toplam Değeri(TL)	1.84	

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 getiriye 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 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 21.07.2003 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 dönemine ait gider aşım bilgileri aşağıdaki gibidir

İade Tutarı	
2020 1.Dönem	20,828.29
2020 2.Dönem	159.28

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
01.01.2020 - 30.06.2020	11.55	13.00	4.93	6.63

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
01.01.2020 - 30.06.2020	0.12	0.60	0.12	0.67	0.07	0.78	0.13	0.90

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	0.0009	-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	0.0928	10.27%	0.6750
01.01.2020 - 30.06.2020	1.2247	-2.6173	39.81%	0.0647

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
2020	11.55	1.22	4.93	0.02

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy (%)	Yatırım Fonu Endeksleri (%)
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
01.01.2020 - 30.06.2020	11.55	6.73

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

- Dönem Getirisi	Getiri (%)
BIST 100	1.84
BIST 30	-2.96
KYD O/N Repo Endeksi (Brüt)	4.93
KYD BONO 91 Günlük Bono Endeksi	5.27
KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	5.78
KYD BONO 365 Günlük Bono Endeksi	7.91
KYD YTL Bono Endeksleri 547 Gün	8.76
KYD BONO Tüm Bono Endeksi	8.08
KYD TL Bono Endeksleri Uzun Vade	9.86
KYD ÖST Endeksi Sabit	6.08
KYD ÖST Endeksi Değişken	7.32
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Kamu	7.03
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Özel	4.94
KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	4.31
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	4.35
KATILIM 50 ENDEKSİ	20.14
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	33.94
KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	13.75
KYD Eurobond Bono Endeksleri EUR-TL	13.41
TCMB Amerikan Doları	15.20
TCMB Euro	15.16