

Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 Dönemine Ait Performans
Sunum Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu'nun Yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("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 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

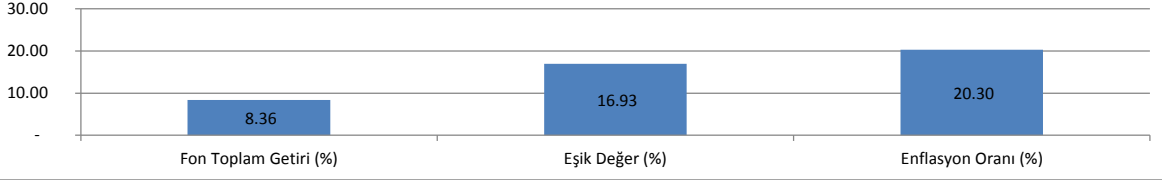
(FİD) FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİSKEN FONU

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	21/07/2003	Portföy Yöneticileri
31/12/2018 tarihi itibarıyla		RUŞEN FİDDA SÖZMEN-ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	10,444,556.29	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	0.064137	Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde ve çeşitli vadelerin kullanıldığı bir yapı arz etmektedir. Burada amaç fonun uzun vadede mutlak getiri odaklı olması, fakat kısa ve orta vadelerde piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirerek getiriyi maksimize etmektir.
Yatırımcı Sayısı	152	Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı %	0.65%	Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalara ve piyasa koşullarına göre yatırım yapılacak varlıklar ve portföydeki dağılımları belirlenir.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	3.35%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin tasinin pozisyonlarının değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karsi Taraf Riski: Karsi tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız 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. 6) Yığınlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
DEVLET BORÇLANMA ARAÇLARI	10.12%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HISSE SENEDİ	30.73%	1000 pay
OZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI	37.27%	
VOB TEMİNAT	5.01%	
YATIRIM FONU	3.69%	
REPO	4.74%	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	5.09%	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri (TL)
15/04/2014-31/12/2014	8.29	9.52	8.17	0.23	0.24	-	33,296,736.78
02/01/2015-31/12/2015	2.19	7.01	8.81	0.26	0.24	- 0.16	25,071,382.97
04/01/2016-31/12/2016	8.71	9.25	8.53	0.32	-	- 0.01	18,523,193.10
01/01/2017-31/12/2017	17.52	13.35	11.92	0.22	3.92	- 1.59	18,721,889.24
01/01/2018-31/12/2018	8.36	16.93	20.30	0.33	0.05	- 0.07	10,444,556.29

01/01/2018 31/12/2018

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- Fiba Portföy Değişken Fon, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları
- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri " Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fon'un 01/01/2018-31/12/2018 döneminde sağladığı net getiri oran :8.36 dir
- Yönetim ücreti, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2018 31/12/2018 Döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	-	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	-	0.00%
Saklama Ücretleri	24,845.00	0.16%
Fon Yönetim Ücreti	465,853.09	2.92%
Aracılık Komisyonu	97,028.56	0.61%
Diğer	15,876.68	0.10%
TOPLAM	603,603.33	3.78%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	15,953,864	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	3.78%	

- Performans Döneminde karşılaştırma ölçütünde yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

23/01/2015-06/11/2015	% 20 Bist 30 Endeksi, % 17 KYD O/N Brüt Repo Endeksi, % 60 KYD TL Bono Endeksi 365 Gün, % 1 KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ort., % 1 KYD Eurobond USD-TL, % 1 KYD TL Mevduat 1 Aylık Gösterge
06/11/2015-.....	KYD Gecelik Repo Brüt Endeksi (Eşik Değer)

- 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

- Fon 21/04/2003 tarihinde ihraç edilmiştir.
- Fon kuruculuğu 06/11/2015 tarihinde Fibabanka A.Ş'den Fiba Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir. Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Değişken Şemsiye Fonu'na
- Fon portföy yönetimi 16/04/2014 tarihi itibarıyla HSBC Yatırım A.Ş 'den Fiba Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir. Bu nedenle rapor 16/04/2014 tarihlerinden başlamaktadır.
- Fon'un yasal gider sınırı %3,65'tir ve gider aşım olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır.

(FID) FIN	Gider Aşım İade Tutarı
2018 1. Dönem	3,687.41
2018 2. Dönem	7,542.61
2018 3. Dönem	6,435.10
2018 4. Dönem	4,046.09