

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

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci 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 Birinci 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

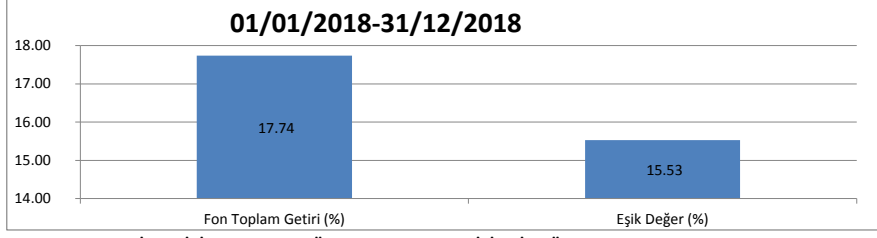
(FCV) FIBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİSKEN FONU

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	10/04/2017	Portföy Yöneticileri
31.12.2018 tarihi itibariyle		RUŞEN FIDDA SÖZMEN - ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	2,776,232.36	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	1.270586	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 vadelere piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirerek getiriyi maksimize etmektir.
Yatırımcı Sayısı	14	Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı %	0.04370004	Fon'un Türk Lirası bazında 2-3 seviyelerinde fiyat dalgalanma riskine sahip olması hedeflenir. Bu çerçevede fon portföyü oluşturulurken Türk Lirası bazında hedeflenen risk profilinin izin verdiği değişkenlik sınırlamaları altında fiyat dalgalanması riskinin el verdiği oranda mümkün olan en yüksek getiri elde etme amacı güdülmüştür.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	24.41%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin tasınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı 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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikaya 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) Yoğunlaşma 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	1.13%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HISSE SENEDİ	7.61%	1 pay
OZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI	59.23%	
VOB TEMİNAT	5.22%	
Y.Fonu	0.55%	
MEVDUAT	1.85%	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Fon Toplam Getiri (%)	Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
10/04/2017-31/12/2017	7.89	13.35	11.92	2.10	2.94	- 2.70	3,122,880.79
01/01/2018-31/12/2018	17.74	15.53	20.30	0.15	0.05	0.02	2,776,232.36



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.
C. DİPNOTLAR

- Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.
- 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 :5.27 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		0.05%
Saklama Ücretleri	13,747.97	0.08%
Fon Yönetim Ücreti	39,888.65	0.38%
Araçlık Komisyonu	8,981.84	0.45%
Diğer	13,868.15	0.56%
TOPLAM	76,486.61	0.68%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	2,914,244	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	2.62%	

- Performans Döneminde karşılaştırma ölçütünde yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

10/04/2017 BIST-KYD TL Mevduat 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 10/04/2017 tarihinde ihraç edilmiştir.
- Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur
- Fon 2017 yılı içinde kurulduğundan rapor 10/04/2017 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.