

**FİBA PORTFÖY
GÜMÜŞ SERBEST FON**

**18 NİSAN 2025 – 31 ARALIK 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

REPORT

BAĞIMSIZ DENETİM

AŞ

Fiba Portföy Gümüş Serbest Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Fiba Portföy Gümüş Serbest Fon'unun ("Fon") 18 Nisan 2025 – 31 Aralık 2025 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 Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

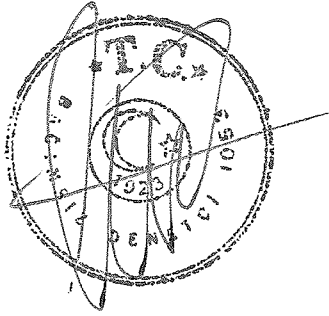
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 18 Nisan 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunu Fiba Portföy Gümüş Serbest Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon'un 31 Aralık 2025 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.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Cüneyt Morgül, YMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

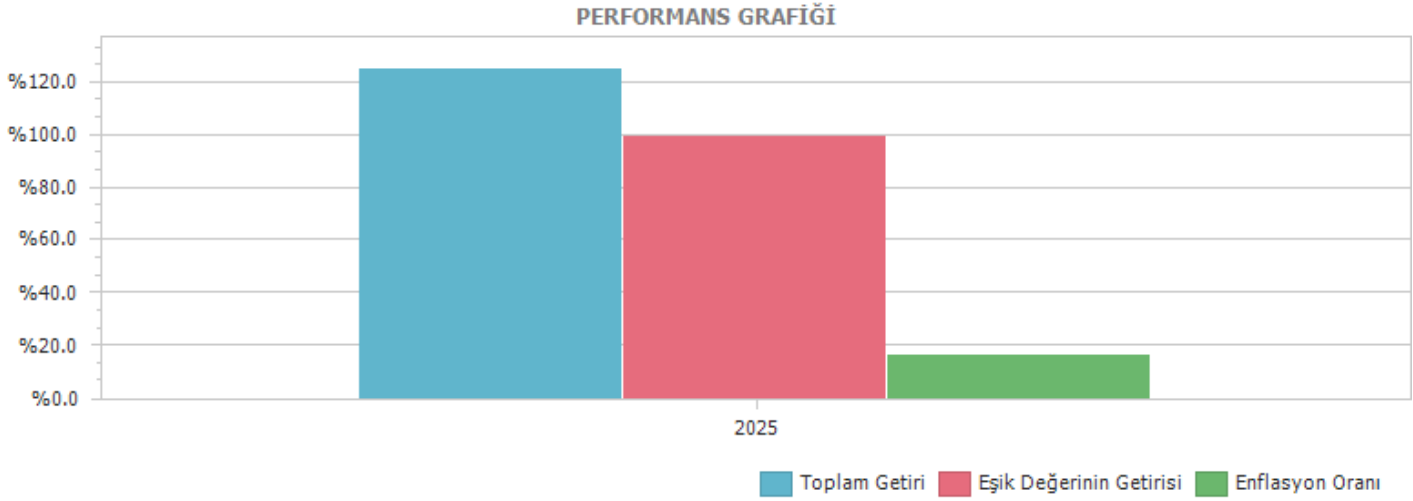
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı, gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle gümüş fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmaktır.	Ateş KAYMAK
	Hakan Basri AVCI
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Ruşen SÖZMEN
	Kamuran KARA
	Diler BUTUŞ
	Emre Mustafa ATALAY
	Cansel Ergün ÖZER
Yatırım Stratejisi	
Fonun ana yatırım stratejisi, gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle gümüş fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmaktır. Fonun ana yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak fiziki gümüş, gümüşe dayalı para ve sermaye piyasası araçları, gümüşe dayalı yerli/yabancı borsa yatırım fonları, gümüşe dayalı menkul kıymet yatırım fonları ve serbest fonlar , gümüşe dayalı yerli ve yabancı yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL ve/veya yabancı para cinsinden diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.	
Yatırım Riskleri	
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 taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları,ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.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.Likidite Riski : Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kredi Riski : Yatırım yapılan finansal aracın ihraççısının ödemede temerrüde düşmesi riskidir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	125,323%	99,776%	16,837%	1,545%	2,2302%	0,0204	870.897.247,95

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

- 1) Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 26.09.2013 tarihinde kurulmuş olup, YatırımFonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 18.04.2025 - 31.12.2025 döneminde net %125.32 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %99.78 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %25.55 olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye ifade etmektedir.
- Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.
- Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.
- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

18.04.2025 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,254491%	2.992.361,76
Denetim Ücreti Giderleri	0,013041%	31.105,90
Saklama Ücreti Giderleri	0,246919%	588.981,45
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,040664%	96.996,98
Kurul Kayıt Ücreti	0,025698%	61.298,16
Diğer Faaliyet Giderleri	0,210157%	501.291,88
Toplam Faaliyet Giderleri	4.272.036,13	
Ortalama Fon Toplam Değeri	238.531.889,24	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,790971%	

- 5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
18.04.2025-...	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 PHLX Gold Silver Settlement

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
18.04.2025 - 31.12.2025	125,32%	128,09%	99,78%	25,55%

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
18.04.2025 - 31.12.2025	0,07%	0,11%	0,09%	0,42%	0,08%	0,41%	0,02%	0,57%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
18.04.2025 - 31.12.2025	0,4329	-0,0071

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025	125,32%	1,55%	99,78%	2,23%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
18.04.2025 - 31.12.2025	125,32%	662,57%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

18.04.2025 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	22,28%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	22,47%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	35,26%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	30,26%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	34,30%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	38,33%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	39,27%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	36,03%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	36,26%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	32,83%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	37,05%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	23,29%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	30,22%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	33,46%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	26,17%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	26,93%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	49,24%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	25,91%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	23,29%
Dolar Kuru	12,74%
Euro Kuru	16,36%

7) 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 getiriyi ölçer. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

	FPG
Net Basit Getiri	125,32%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,79%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,79%
Brüt Getiri	127,11%