

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	Halka Arz Tarihi: 10.04.2017	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
İlk Tarih:	01.01.2020	
Bitiş Tarihi:	30.06.2020	
Fon Kodu	FCV	

Fon Toplam Değeri	9,005,687.02	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri	1.621759	Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz ile 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.	Hakan Basri AVCI RuşenFıdda SÖZMEN Ateş KAYMAK Diler KAYRA
Yatırımcı Sayısı	91		
Tedavül Oranı %	11.11		

Portföy Dağılımı	Yatırım Stratejisi																				
<table><tr><td>Hisse Senetleri</td><td>7.03%</td></tr><tr><td>BPP</td><td>9.04%</td></tr><tr><td>Yabancı Menkul Kıymet</td><td>0.66%</td></tr><tr><td>Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>46.69%</td></tr><tr><td>Ters Repo</td><td>29.43%</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili/Hazine Bono</td><td>0.93%</td></tr><tr><td>Vob Teminat</td><td>4.64%</td></tr><tr><td>Yatırım Fonu</td><td>0.48%</td></tr><tr><td>Mevduat</td><td>1.07%</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>0.03%</td></tr></table>	Hisse Senetleri	7.03%	BPP	9.04%	Yabancı Menkul Kıymet	0.66%	Özel Sektör Borçlanma Araçları	46.69%	Ters Repo	29.43%	Devlet Tahvili/Hazine Bono	0.93%	Vob Teminat	4.64%	Yatırım Fonu	0.48%	Mevduat	1.07%	Diğer	0.03%	Fonun 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 güdülür. Bu amaca ulaşmak için öncelikle daha uzun vadeli bir beklenti içeren dönemsel temel varlık dağılımı belirlenir. Daha kısa vadelerde ise bu varlık dağılımı etrafında getiri maksimizasyonu amaçlı piyasa şartlarına göre reaksiyon gösteren aktif bir yönetim stratejisi takip edilir. Dönemsel temel varlık dağılımı belirlenirken ve gerektiğinde revize edilirken, Fon'un Türk Lirası bazındaki risk profiline uygun şekilde, beklenen getiri ve korelasyon faktörlerini göz önünde bulunduran çoklu varlık yaklaşımı temel alınır. Fonun hedeflediği risk seviyesinin düşük-orta skalaya denk gelmesi nedeniyle özellikle fiyat dalgalanma riski yaratan ortaklık payları kategorisinde %0-30 bandı içinde kalınır. Kamu borçlanma araçlarının portföyde bulunduğu durumlarda ise bu araçların durasyonundan kaynaklanan fiyat dalgalanmasının fonun risk profiliyle uyumsuz olmaması gözetilir.
Hisse Senetleri	7.03%																				
BPP	9.04%																				
Yabancı Menkul Kıymet	0.66%																				
Özel Sektör Borçlanma Araçları	46.69%																				
Ters Repo	29.43%																				
Devlet Tahvili/Hazine Bono	0.93%																				
Vob Teminat	4.64%																				
Yatırım Fonu	0.48%																				
Mevduat	1.07%																				
Diğer	0.03%																				

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılım	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 pay
--	-------------------------	---

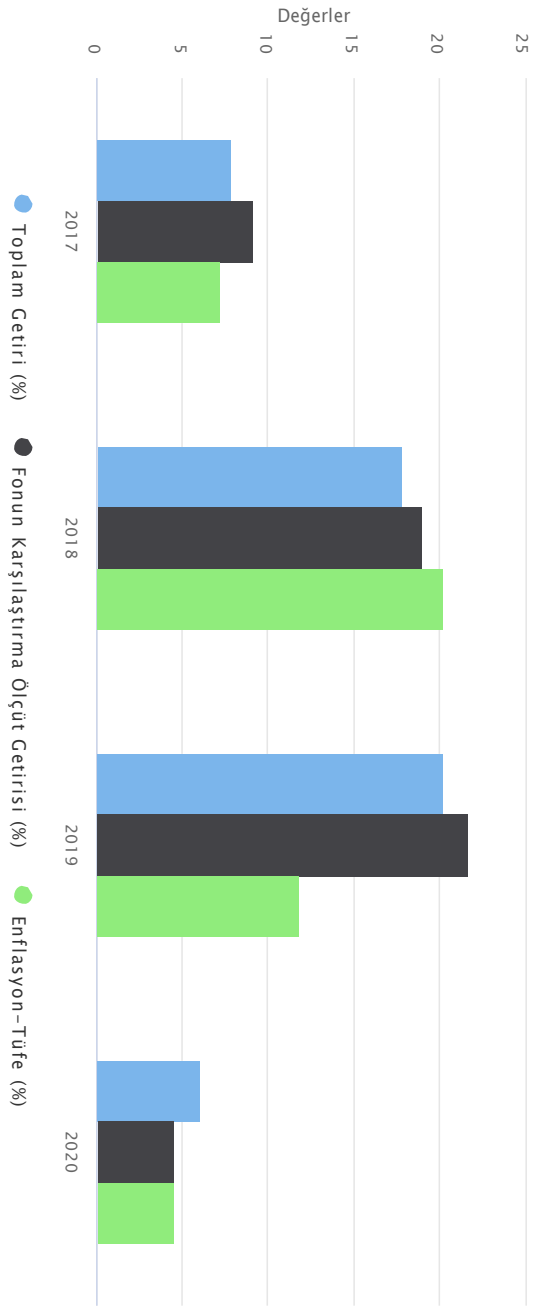
Sektör	Dağılım
Borsa Yatırım Fonları	% 41.58
BANKA	% 34.04
KİMYA, PETROL, PLASTİK	% 6.28
HOLD. VE YAT.	% 6.21
ULAŞTIRMA	% 5.99
METAL ANA	% 5.91

B.PERFORMANS BİLGİLERİ

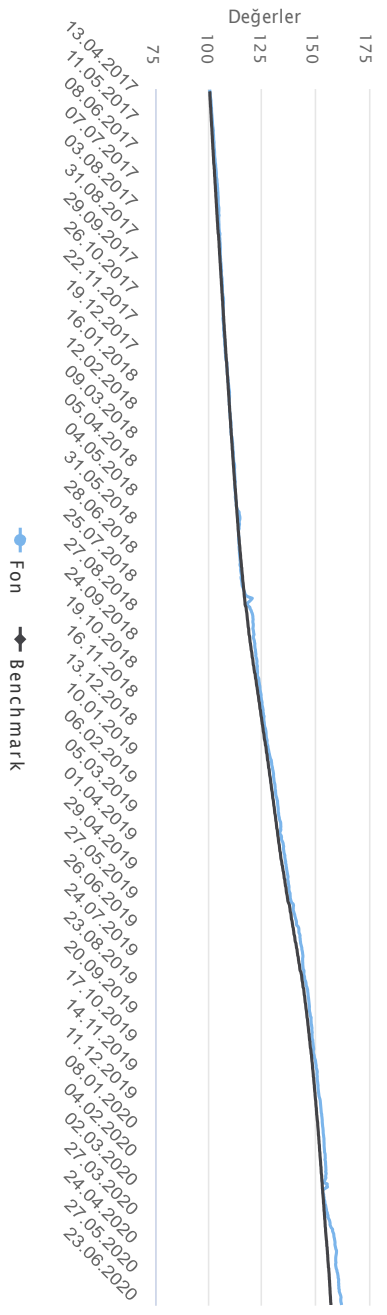
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Fonun Karşılaştırma Ölçüt Getirisi (%)	Nispi Getiri (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmalı Ölçütün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2017	7.86	9.12	-1.26	7.26	0.07	0.03	-0.01	3,123,667.49
2018	17.80	19.02	-1.22	20.30	0.18	0.04	0.02	2,777,755.12
2019	20.30	21.74	-1.43	11.84	0.09	0.05	0.04	12,568,261.78
2020	6.04	4.49	1.55	5.75	0.19	0.02	0.07	9,005,687.02

- 2017 Yılı için fon toplam getiri, 13.04.2017 - 31.12.2017 tarihleri arası hesaplanmıştır. - 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. - 2019 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. - 2020 döneminde, fonun eşik değer getirisi, TR Libor O/N bileşik getirisinden düşük olduğu için, TR Libor O/N bileşik getirisi baz alınmıştır. 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 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 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 : 6.04' 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	1,154.96	0.01
Bağımsız Denetim Ücreti	1,851	0.01
Saklama Ücretleri	21,109.28	0.16
Fon Yönetim Ücreti	89,035.4	0.67
Aracılık Komisyonu Giderleri	18,711.25	0.14
Diğer Fon Giderleri	8,914.69	0.07
Toplam Harcamalar	140,776.58	1.06
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	13,248,485.71	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalam Fon Toplam Değeri(TL)	1.06	

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
12.04.2017-	Fonun eşik değeri; (%100) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

7- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Müşteri açısından, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67.maddesiuyarınca fon katılma payının ilgili fona iadesi % 10 oranında gelir vergisine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR
Fonun 10.04.2017 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	0
2020 2.Dönem	0

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri (%)	Portföy Brüt Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü (%)	Nispi Getiri (%)
13.04.2017 - 31.12.2017	7.86	8.90	7.96	-0.10
01.01.2018 - 31.12.2018	17.80	19.26	16.79	1.01
01.01.2019 - 31.12.2019	20.30	21.82	19.45	0.85
01.01.2020 - 30.06.2020	6.04	6.73	4.31	1.73

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 (%)
13.04.2017 - 31.12.2017	0.02	0.59	0.09	0.60	0.06	0.69	0.01	0.70
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
13.04.2017 - 31.12.2017	0.0598	0.9655	-0.60%	-0.9147
01.01.2018 - 31.12.2018	0.1796	0.7547	-0.28%	-0.5663
01.01.2019 - 31.12.2019	0.0842	0.8955	0.65%	3.1788
01.01.2020 - 30.06.2020	0.1921	-0.2296	-1.92%	0.1944

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 (%)
2017	7.86	0.07	7.96	0.03
2018	17.80	0.18	16.79	0.04
2019	20.30	0.09	19.45	0.05
2020	6.04	0.19	4.31	0.02

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy (%)	Yatırım Fonu Endeksleri (%)
13.04.2017 - 31.12.2017	7.86	8.80
01.01.2018 - 31.12.2018	17.80	16.11
01.01.2019 - 31.12.2019	20.30	821.95
01.01.2020 - 30.06.2020	6.04	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