

**FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN
ŞEMSİYE FON'A BAĞLI FİBA PORTFÖY ÇOKLU
VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 Ocak - 30 Haziran 2017 Dönemine Ait Performans Sunum
Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı
Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2017 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

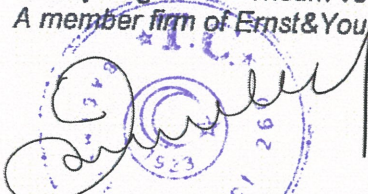
İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Dipnot 5'de açıklandığı üzere 28 Temmuz 2017 tarihinde onaylanarak yayınlanmış olan 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin performans sunum raporları, karşılaştırma ölçütlerinde gerçekleştirilen düzeltmeler sonrasında tekrar yayınlanmıştır.

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


Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Haziran 2018
İstanbul, Türkiye

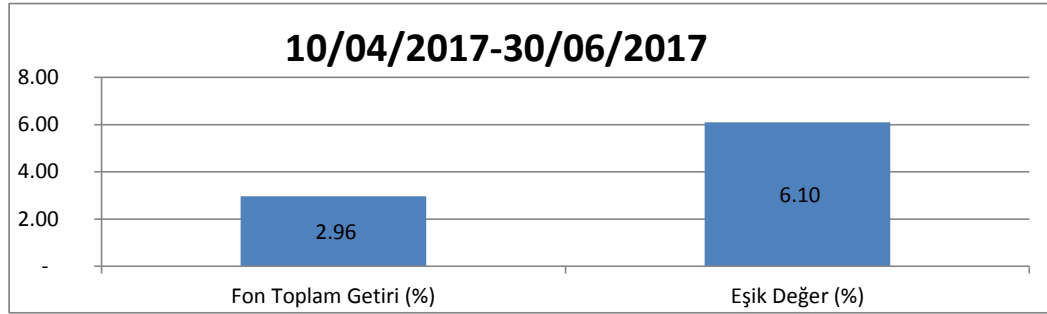
(FCV) FIBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİSKEN FONU**A. TANITICI BİLGİLER**

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	10.04.2017	Portföy Yöneticileri
30/06/2017 tarihi itibarıyla		RUŞEN FİDDA SÖZMEN - ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	2,116,274.03	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	1.029896	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	11	Yatırım Satrajisi
Tedavül Oranı %	0.0411	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 değişiklik sınırlamaları altında fiyat dalgalanması riskinin el verdiği oranda mümkün olan en yüksek getiri elde etme amacı güdülür.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	27.53%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 Yaratıcı 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) Yığılma 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	9.56%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HİSSE SENEDİ	5.19%	1 pay
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇI	53.91%	
VOB TEMİNAT	1.42%	
MEVDUAT	2.39%	

(FCV) FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİSKEN FONU

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)
10/04/2017-30/06/2017	2.96	6.10	5.89	0.04	0.01	- 5.42	2,116,274.03



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

(FCV) FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİSKEN FONU

C. DİPNOTLAR

1. 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.
2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri " Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fon'un 01/01/2017-30/06/2017 döneminde sağladığı net getiri oran : 2,96
4. Yönetim ücreti, vergi , saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2017-30/06/2017 döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	0	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	760	0.05%
Saklama Ücretleri	1174.7	0.08%
Fon Yönetim Ücreti	5604.19	0.38%
Aracılık Komisyonu	971.66	0.45%
Diğer	1597.21	0.56%
TOPLAM	10,107.76	0.68%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	1,477,642.56	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	0.68%	

5. Performans Döneminde karşılaştırma ölçütü ve yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

10.04.2017	BIST-KYD TL Mevduat Endeksi (Eşik Değer)
------------	--

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Vıı-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır ve 28 Temmuz 2017 tarihinde yayınlanan performans raporu yeniden yayınlanmıştır.

6. 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

1. Fon 10/04/2017 tarihinde ihraç edilmiştir.
2. Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur
3. Fon 2017 yılı içinde kurulduğundan rapor 10/04/2017 tarihlerinden başlamaktadır.
4. 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.