

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu

30 Haziran 2021 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu'nun
30 Haziran 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

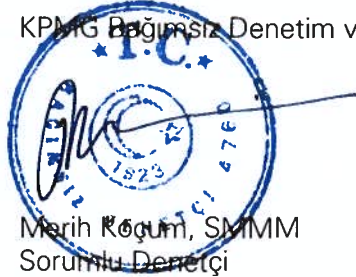
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Merih Köşum, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	Halka Arz Tarihi: 21.07.2003	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
İlk Tarih:	01.01.2021	
Bitiş Tarihi:	30.06.2021	
Fon Kodu	FID	

Fon Toplam Değeri	102,473,509.02	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri	0.125242		Hakan Basri AVCI Ruşen Fıddı SÖZMEN Ateş KAYMAK Diler KAYRA Kamuran KARA
Yatırımcı Sayısı	659		
Tedavül Oranı %	0.82		

Portföy Dağılımı	Yatırım Stratejisi																		
<table><tr><td>Hisse Senetleri</td><td>27.73%</td></tr><tr><td>BPP</td><td>1.18%</td></tr><tr><td>Yabancı Menkul Kıymet</td><td>1.37%</td></tr><tr><td>Özel Sektör Borçlanma Araçları</td><td>38.26%</td></tr><tr><td>Ters Repo</td><td>14.05%</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili/Hazine Bono</td><td>7.94%</td></tr><tr><td>Vob Teminat</td><td>5.45%</td></tr><tr><td>Yatırım Fonu</td><td>3.91%</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>0.12%</td></tr></table>	Hisse Senetleri	27.73%	BPP	1.18%	Yabancı Menkul Kıymet	1.37%	Özel Sektör Borçlanma Araçları	38.26%	Ters Repo	14.05%	Devlet Tahvili/Hazine Bono	7.94%	Vob Teminat	5.45%	Yatırım Fonu	3.91%	Diğer	0.12%	Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir. Fonun Türk Lirası bazında orta seviyede fiyat dalgalanma riskine sahip olması hedeflenmekte olup, fon portföyünün varlık dağılımı piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenir ve değişkenlik gösterebilir. Bu çerçevede fon portföyü oluşturulurken Türk Lirası bazında hedeflenen risk profilinin izin verdiği değişkenlik sınırlamaları altında 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, fonun Türk Lirası bazındaki risk profiline uygun şekilde, beklenen getiri ve korelasyon faktörlerini göz önünde bulunduran çoklu varlık yaklaşımı temel alınır. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Fon portföyüne borsa dışı ters repo ve türev araçlar dahil edilmesi durumunda bu izahnamade belirtilen kurallar uygulanır. Fon portföyüne yukarıdaki hedefler ve sınırlamalar çerçevesinde yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.
Hisse Senetleri	27.73%																		
BPP	1.18%																		
Yabancı Menkul Kıymet	1.37%																		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	38.26%																		
Ters Repo	14.05%																		
Devlet Tahvili/Hazine Bono	7.94%																		
Vob Teminat	5.45%																		
Yatırım Fonu	3.91%																		
Diğer	0.12%																		

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 1000 pay
---	-------------------------	--

Sektör	Dağılım
BANKA	% 30.04
MADENCİLİK	% 16.4
METAL EŞYA, MAKİNA	% 13.17
TAŞ, TOPRAK	% 10.85
KİMYA, PETROL, PLASTİK	% 9.17
BİLİŞİM	% 6.41
HOLD. VE YAT.	% 4.81
ULAŞTIRMA	% 4.3
TİCARET	% 3.02
İLETİŞİM	% 1.45
METAL ANA	% 0.38

İNŞAAT	% 0
TEKSTİL, DERİ	% 0
Diğer	% 0
ORMAN, KAĞIT, BASIM	% 0
GAYRİMENKUL Y.O.	% 0

B.PERFORMANS BİLGİLERİ

[illegible]

C. DİPNOTLAR

1-Şirket faaliyet kapsamı

Fiba Portföy Çoklu Varlık İki. Değ. Fon,Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 24.07.2003 tarihinde kurulmuş olup, YatırımFonları Yönetimi, Emeklilik 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 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde sağladığı net getiri oran : 2.93' dır.

4-

Yönetim ücreti, vergi , saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2021 - 30.06.2021 Döneminde	Gider Tutarı(TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	6,384.02	0.01
Bağımsız Denetim Ücreti	3,260.25	0
Saklama Ücretleri	74,992.99	0.09
Fon Yönetim Ücreti	1,404,556.25	1.28
Aracılık Komisyonu Giderleri	150,194.68	0.18
Diğer Fon Giderleri	20,869.42	0.02
Toplam Harcamalar	1,660,257.61	1.58
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	96,015,210.16	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri(TL)	1.58	

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

6-Fonun Ölçüt Bilgisi

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgileri
02.01.2014- 03.02.2014	(%33) KYD Brüt Repo Endeksi + (%25) KYD DİBS Tüm Endeksi + (%25) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%15) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD ÖST Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
04.02.2014- 29.04.2014	(%18) KYD Brüt Repo Endeksi + (%25) KYD DİBS Tüm Endeksi + (%25) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%30) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD ÖST Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
30.04.2014- 22.01.2015	(%19) KYD Brüt Repo Endeksi + (%60) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%20) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi
23.01.2015- 05.11.2015	(%17) KYD Brüt Repo Endeksi + (%60) KYD 365 Gün DİBS Endeksi + (%20) BİST 30 Endeksi + (%1) KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama + (%1) KYD -Eurobond USD-TL + (%1) KYD TL Mevduat
06.11.2015-	Fonun eşik değeri; (%100) KYD Gecelik Repo Brüt 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 21.07.2003 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Karma ve Değişken Fon - Değişken Fonlar - Atak-Dinamik-Büyüme 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.

01.01.2021 - 30.06.2021 dönemine ait gider aşım bilgileri aşağıdaki gibidir

İade Tutarı	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
2017 1.Dönem	0
2017 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 (%)
01.01.2016 - 31.12.2016	8.64	11.69	9.25	-0.61
01.01.2017 - 31.12.2017	17.54	20.77	11.94	5.59
01.01.2018 - 31.12.2018	8.39	11.40	18.44	-10.05
01.01.2019 - 31.12.2019	35.94	39.22	22.70	13.24
01.01.2020 - 31.12.2020	39.52	42.81	11.64	27.88
01.01.2021 - 30.06.2021	2.93	4.38	9.28	-6.35

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)
01.01.2016 - 31.12.2016	0.08	0.69	0.06	0.62	0.00	0.85	0.10	0.95
01.01.2017 - 31.12.2017	0.03	0.69	0.08	0.69	0.07	0.77	0.05	0.76
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 - 31.12.2020	0.09	0.76	0.12	0.79	0.10	0.91	0.11	0.92
01.01.2021 - 30.06.2021	0.14	1.20	0.11	1.16	0.15	1.13	0.08	1.18

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta	Jensen Alpha	Sharpe
01.01.2016 - 31.12.2016	0.3055	0.0009	218470271569464.00%	-33.5103
01.01.2017 - 31.12.2017	0.2623	-0.7212	681453878362816.00%	-48.3125
01.01.2018 - 31.12.2018	0.3901	0.6891	-1650751548563450.00%	-53.2775
01.01.2019 - 31.12.2019	0.5230	0.0928	-486661011851809000.00%	-36.9132
01.01.2020 - 31.12.2020	1.0620	-0.3869	3299160907952900.00%	-11.9052
01.01.2021 - 30.06.2021	0.8369	-0.1462	-4232480533292.99%	-10.3446

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

Portföy			Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri (%)	Standart Sapma (%)	Getiri (%)	Standart Sapma (%)
2016	8.64	0.30	9.25	0.02
2017	17.54	0.26	11.94	0.03
2018	8.39	0.39	18.44	0.05
2019	35.94	0.52	22.70	0.05
2020	39.52	1.06	11.64	0.03
2021	2.93	0.84	9.28	0.04

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy (%)	Yatırım Fonu Endeksleri (%)
01.01.2016 - 31.12.2016	8.64	0.00
01.01.2017 - 31.12.2017	17.54	0.00
01.01.2018 - 31.12.2018	8.39	0.00
01.01.2019 - 31.12.2019	35.94	0.00
01.01.2020 - 31.12.2020	39.52	0.00
01.01.2021 - 30.06.2021	2.93	0.00

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

- Dönem Getirisi	Getiri (%)
BIST 100	-8.15
BIST 30	-10.58
KYD O/N Repo Endeksi (Brüt)	9.28
KYD BONO 91 Günlük Bono Endeksi	7.44
KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	7.31
KYD BONO 365 Günlük Bono Endeksi	5.82
KYD YTL Bono Endeksleri 547 Gün	3.20
KYD BONO Tüm Bono Endeksi	-0.33
KYD TL Bono Endeksleri Uzun Vade	-10.60
KYD ÖST Endeksi Sabit	8.44
KYD ÖST Endeksi Değişken	10.43
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Kamu	5.68
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Özel	8.79
KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	8.32
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	6.27
Katılım 50 Endeksi	-10.89
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	8.79
KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	15.42
KYD Eurobond Bono Endeksleri EUR-TL	13.40
TCMB Amerikan Doları	17.00
TCMB Euro	13.26