



**Fiba Portföy Altın Fonu**  
31 Aralık 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 Altın Fonu'nun  
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan  
Bilgilere İlişkin Rapor

Fiba Portföy Altın Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 dönemine ait performans sunuş raporu, Fiba Portföy Altın Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

#### Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanacak 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

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



Alper Güvenç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

10 Şubat 2022  
İstanbul, Türkiye

# Fiba Portföy Altın Fonu Performans Sunuş Raporu

## A. TANITICI BİLGİLER

|                       |                                               |                                             |
|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> | <b>Halka Arz Tarihi:</b><br><b>04.06.2012</b> | <b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b> |
| <b>İlk Tarih:</b>     | 01.01.2021                                    |                                             |
| <b>Bitiş Tarihi:</b>  | 31.12.2021                                    |                                             |
| <b>Fon Kodu</b>       | FIB                                           |                                             |

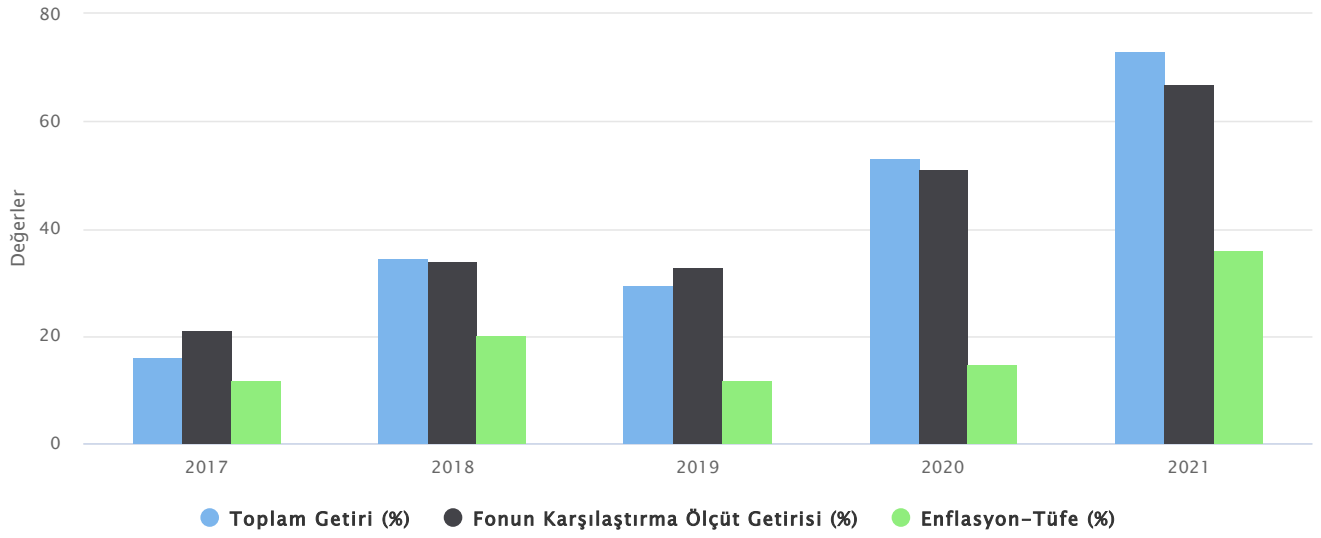
|                             |                |                                                    |
|-----------------------------|----------------|----------------------------------------------------|
| Fon Toplam Değeri           | 205,891,063.56 | <b>Portföy Yöneticileri</b>                        |
| Birim Pay Değeri            | 0.064549       | Ateş Kaymak Ruşen Fidda Sözmen Diler Kayra Kamuran |
| Yatırımcı Sayısı            | 3397           | Kara Hakan Basri Avcı                              |
| Tedavül Oranı %             | 3.19           |                                                    |
| En Az Alınabilir Pay Adeti: | 1 Pay          |                                                    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                           |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------|------------------|--------|------------------------------|--------|------------------|--------|--------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Portföy Dağılımı</b>                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Yatırım Stratejisi</b> |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <table><tr><td>BBP %</td><td>1.43%</td></tr><tr><td>Devlet Tahvili %</td><td>22.69%</td></tr><tr><td>Kamu Kira Sertifikaları (TL)</td><td>15.75%</td></tr><tr><td>Kıymetli Maden %</td><td>57.23%</td></tr><tr><td>VİOP Teminat</td><td>2.90%</td></tr></table> | BBP %                     | 1.43% | Devlet Tahvili % | 22.69% | Kamu Kira Sertifikaları (TL) | 15.75% | Kıymetli Maden % | 57.23% | VİOP Teminat | 2.90% | <p>Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Borsa'da işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Portföyün en fazla %20'lik kısmı için yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon getirisinin altın fiyatlarındaki gelişmelere paralel olarak hareket etmesi amaçlanmaktadır. Fon, ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli bir gelir yaratmayı hedeflemektedir. Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'i ve fazlası olamaz.</p> |
| BBP %                                                                                                                                                                                                                                                           | 1.43%                     |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Devlet Tahvili %                                                                                                                                                                                                                                                | 22.69%                    |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kamu Kira Sertifikaları (TL)                                                                                                                                                                                                                                    | 15.75%                    |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kıymetli Maden %                                                                                                                                                                                                                                                | 57.23%                    |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| VİOP Teminat                                                                                                                                                                                                                                                    | 2.90%                     |       |                  |        |                              |        |                  |        |              |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

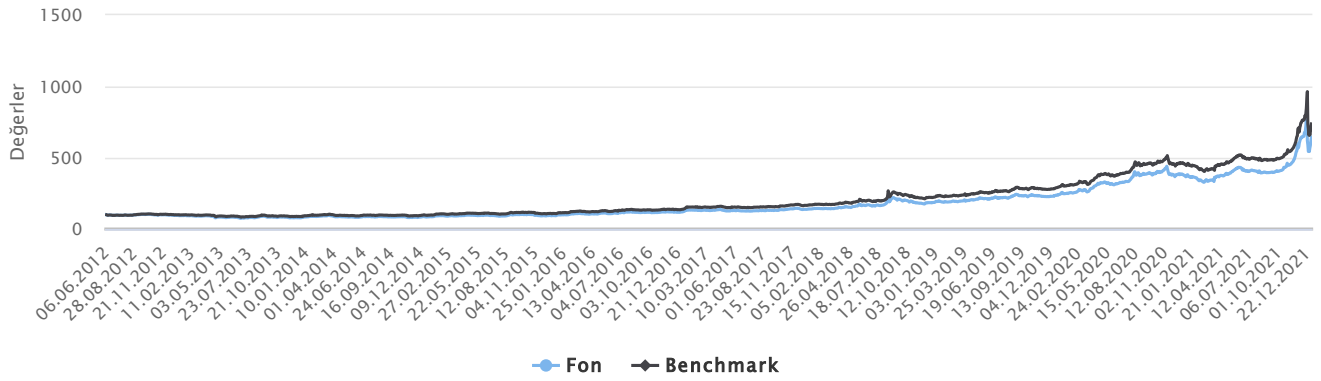
## B.PERFORMANS BİLGİLERİ

| Yıllar                                                                           | Toplam | Fonun         | Nispi  | Enflasyon | Portföyün    | Karşılaştırmalı | Bilgi | Sunuma Dahil Dönem |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------|-----------|--------------|-----------------|-------|--------------------|
|                                                                                  | Getiri | Karşılaştırma | Getiri |           | Zaman İçinde | Ölçütün         |       | Rasyosu            |
|                                                                                  | (%)    | Ölçüt         | (%)    | Oranı (%) | Standart     | Standart        | (%)   | Toplam Değeri/Net  |
|                                                                                  |        |               |        |           | Sapması (%)  | Sapması         |       | Aktif Değeri       |
| 2017                                                                             | 16.07  | 21.04         | -4.96  | 11.92     | 0.77         | 0.72            | -0.15 | 4,293,040.49       |
| 2018                                                                             | 34.70  | 34.11         | 0.58   | 20.30     | 1.70         | 1.60            | 0.02  | 4,337,763.37       |
| 2019                                                                             | 29.50  | 32.92         | -3.42  | 11.84     | 0.99         | 0.88            | -0.03 | 11,128,043.44      |
| 2020                                                                             | 53.27  | 51.10         | 2.16   | 14.60     | 1.22         | 1.09            | 0.02  | 141,776,722.52     |
| 2021                                                                             | 72.97  | 67.11         | 5.87   | 36.08     | 2.41         | 2.13            | 0.05  | 205,891,063.56     |
| 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 Altın Fonu,Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.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 portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

### 3-

Fon'un 01.01.2021 - 31.12.2021 döneminde sağladığı net getiri oran : 72.97' dir.

### 4-

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

| 01.01.2021 - 31.12.2021 Döneminde                     | Gider Tutarı(TL) | Portföy Değerine Oranı |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------------|
| İhraç İzni Giderleri                                  | 0                | 0                      |
| Bağımsız Denetim Ücreti                               | 7,328.1          | 0.01                   |
| Saklama Ücretleri                                     | 211,514.06       | 0.16                   |
| Fon Yönetim Ücreti                                    | 1,305,464.33     | 1                      |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                          | 12,637.04        | 0.01                   |
| Diğer Fon Giderleri                                   | 82,581.47        | 0.06                   |
| Toplam Harcamalar                                     | 1,619,525        | 1.24                   |
| DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)              | 131,003,793.74   |                        |
| Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri(TL) | 1.24             |                        |

### 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                                                                                                          |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 04.06.2012-29.04.2014 | KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama (%81) + KYD Brüt Repo (%16) + İMKB 100 (%1) + KYD ÖST Sabit (%1) + KYD Bono Tüm (%1) |
| 30.04.2014-05.11.2015 | KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama (%85) + KYD Brüt Repo (%13) + BİST 30 (%1) + (%1)KYD 182 Gün DİBS Endeksi            |
| 06.11.2015-01.01.2017 | (%5) BIST-30 Pay Endeksi + (%10) BIST-KYD Gecelik Brüt Repo Endeksi + (%85) BIST-KYD Ağırlıklı Ortalama Altın Endeksi     |
| 02.01.2017-           | (%5) BIST-30 Pay Endeksi + (%5) BİST-KYD Repo Brüt Endeksi + (%90) BİST-KYD Ağırlıklı Ortalama Altın 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 04.06.2012 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.                                                                                                         |
| Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Fonları - Altın Fonları 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 - 31.12.2021 dönemine ait gider aşım bilgileri aşağıdaki gibidir

| İade Tutarı | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
|-------------|-------------------------------------|
| 0           | 0                                   |
| 0           | 0                                   |

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

| Dönemler                | Portföy Net Getiri (%) | Portföy Brüt Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütü (%) | Nispi Getiri (%) |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|
| 01.01.2017 - 31.12.2017 | 16.07                  | 17.19                   | 21.04                    | -4.96            |
| 01.01.2018 - 31.12.2018 | 34.70                  | 35.93                   | 34.11                    | 0.58             |
| 01.01.2019 - 31.12.2019 | 29.50                  | 30.67                   | 32.92                    | -3.42            |
| 01.01.2020 - 31.12.2020 | 53.27                  | 54.68                   | 51.10                    | 2.16             |
| 01.01.2021 - 31.12.2021 | 72.97                  | 74.13                   | 67.11                    | 5.87             |

## 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 (%) |
| 01.01.2017 - 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 - 31.12.2021 | 0.26         | 2.35               | 0.22         | 2.32               | 0.25         | 2.31               | 0.21         | 2.36               |

## 3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   | Jensen Alpha | Sharpe |
|-------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| 01.01.2017 - 31.12.2017 | 0.1098       | 1.0601 | -29.83%      | 0.0394 |
| 01.01.2018 - 31.12.2018 | 0.2370       | 1.0574 | 1.97%        | 0.0455 |
| 01.01.2019 - 31.12.2019 | 0.3523       | 1.0506 | -24.82%      | 0.0563 |
| 01.01.2020 - 31.12.2020 | 0.2807       | 1.0941 | -30.65%      | 0.1164 |
| 01.01.2021 - 31.12.2021 | 0.3829       | 1.1190 | -9.15%       | 0.0825 |

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 (%) |
| 2017   | 16.07      | 0.77               | 21.04                | 0.72               |
| 2018   | 34.70      | 1.70               | 34.11                | 1.60               |
| 2019   | 29.50      | 0.99               | 32.92                | 0.88               |
| 2020   | 53.27      | 1.22               | 51.10                | 1.09               |
| 2021   | 72.97      | 2.41               | 67.11                | 2.13               |

## 5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

| Dönemler                | Portföy (%) | Yatırım Fonu Endeksleri (%) |
|-------------------------|-------------|-----------------------------|
| 01.01.2017 - 31.12.2017 | 16.07       | 0.00                        |
| 01.01.2018 - 31.12.2018 | 34.70       | 0.00                        |
| 01.01.2019 - 31.12.2019 | 29.50       | 0.00                        |
| 01.01.2020 - 31.12.2020 | 53.27       | 0.00                        |
| 01.01.2021 - 31.12.2021 | 72.97       | 0.00                        |

## 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| - Dönem Getirisi                        | Getiri (%) |
|-----------------------------------------|------------|
| BIST 100                                | 25.80      |
| BIST 30                                 | 23.78      |
| KYD O/N Repo Endeksi (Brüt)             | 19.48      |
| KYD BONO 91 Günlük Bono Endeksi         | 16.32      |
| KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi        | 15.35      |
| KYD BONO 365 Günlük Bono Endeksi        | 11.68      |
| KYD YTL Bono Endeksleri 547 Gün         | 6.70       |
| KYD BONO Tüm Bono Endeksi               | -1.96      |
| KYD TL Bono Endeksleri Uzun Vade        | -21.67     |
| KYD ÖST Endeksi Sabit                   | 18.73      |
| KYD ÖST Endeksi Değişken                | 21.43      |
| KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Kamu  | 12.48      |
| KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Özel  | 18.89      |
| KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL | 17.78      |
| KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL         | 14.23      |
| Katılım 50 Endeksi                      | 22.47      |
| KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.  | 71.56      |
| KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL     | 70.34      |
| KYD Eurobond Bono Endeksleri EUR-TL     | 60.91      |
| TCMB Amerikan Doları                    | 79.65      |
| TCMB Euro                               | 65.49      |