

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE
AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU, FİNANSAL
TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 1 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

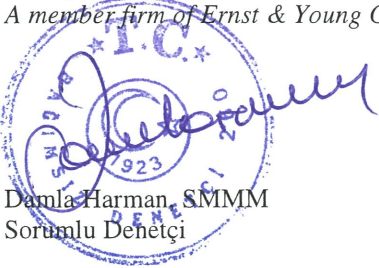
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

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



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

İçindekiler	Sayfa
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5-22

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**31 ARALIK 2017 TARİHLİ AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2017
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	585.572
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	14.929
Ters Repo Alacakları		-
Takas Alacakları	5	130
Diğer Alacaklar		-
Finansal Varlıklar	19	2.534.535
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-
Diğer Varlıklar		-
Toplam Varlıklar (A)		3.135.166
Yükümlülükler		
Repo Borçları		-
Takas Borçları		-
Krediler		-
Finansal Yükümlülükler		-
Diğer Borçlar	5	(8.280)
İlişkili Taraflara Borçlar	5	(4.005)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(12.285)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		3.122.881

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	194.722
Temettü Gelirleri		-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	102.723
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(64.811)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	9
Esas Faaliyet Gelirleri		232.643
Yönetim Ücretleri	8	(27.017)
Performans Ücretleri		-
Saklama Ücretleri	8	(7.759)
MKK Ücretleri		-
Denetim Ücretleri	8	(2.580)
Danışmanlık Ücretleri		-
Kurul Ücretleri	8	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(4.469)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(6.344)
Esas Faaliyet Giderleri		(48.169)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		184.474
Finansman Giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		184.474
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE		
ARTIŞ/AZALIŞ(A+B)		184.474

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT****DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	184.474
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	4.710.263
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.771.856)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		3.122.881

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMLERİNE AİT****TOPLAM NAKİT AKIŞLARI TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş- 12 Nisan – 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(2.352.835)
Net Dönem Karı/Zararı		184.474
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(259.533)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(194.722)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(64.811)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.472.498)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(130)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		12.285
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.484.653)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		194.722
Alınan Temettü		-
Alınan Faiz	12	194.722
Faiz Ödemeleri		-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.933.407
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	4.710.263
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.776.856)
Kredi Ödemeleri		-
Faiz Ödemeleri		-
Alınan Krediler		-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		580.572
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		580.572
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.000
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		585.572

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 21/4/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 884514 sicil numarası altında kaydedilerek 11/5/2015 tarih ve 483 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu altında yönetilmek üzere Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22/02/2017 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca Fon Portföyü, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilmektedir.

Fon, izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Fon'un kurucusu : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:129 Şişli / İstanbul

Fon'un yöneticisi : Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon yöneticisinin adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:129 Şişli / İstanbul

Saklayıcı kuruluş : T. Halk Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Barbaros Mahallesi, Şebboy Sokak No:4 34746 Ataşehir / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 22 Şubat 2017 tarihinde kurulmuş olup halka arz olmuştur.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi Kurucu tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00375'den (yüzbinde üç virgül yetmişbeş) yıllık yaklaşık %1,3687 (yüzde bir virgül üçbinaltıyüzseksen yedi) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon yönetim ücretleri (devamı):

SPK'nın Seri VII, No: 10 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük 0,0001, yıllık %3,65 limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde söz konusu toplam gideri aşması halinde kurucudan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:129 Şişli, İstanbul'dur.

Denetim ve saklama ücretleri:

SPK 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ve saklama ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 1 Mart 2018 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerektirmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, TFRS 9 standardının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını değerlendirmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Şirket, değişiklik için üst düzey bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu ön değerlendirme, hâlihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. Şirket, genel olarak bilanço ve öz kaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar:

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlaması modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır.

Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Finansal varlıklar" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjın teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjın teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değışken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerklenmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değışiklik ve bu değışiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğı kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değıştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağılı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlölük olarak değerkendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerkinin, değerkleme gününde tedavölde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değeri artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) no' lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) no' lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un Kurucu'su, Fon'un Kurucu'su ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

3. İlişkili taraf açıklamaları

	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara borçlar	
Fon yönetim ücreti	4.005
	4.005

	31 Aralık 2017
İlişkili taraflarla yapılan işlemler	
Giderler	
Fon yönetim ücretleri	27.017
	27.017

4. Alacak ve borçlar

	31 Aralık 2017
Alacaklar	
Takas Alacakları	130
	130

	31 Aralık 2017
Borçlar	
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	4.005
Diğer borçlar	8.280
	12.285

5. Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Bunun dışında herhangi bir karşılık, koşullu varlık veya borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

7. Niteliklerine göre giderler

Niteliklerine Göre Giderler	31 Aralık 2017
Yönetim Ücretleri (Not 4)	27.017
Saklama Ücretleri	7.759
Denetim Ücretleri	2.580
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4.469
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.344
	48.169

8. Diğer varlık ve yükümlülükler

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

	31 Aralık 2017
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	184.474
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	4.710.263
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.771.856)
Birim Pay Değeri:	31 Aralık 2017
Fon Toplam Değeri:	3.122.881 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	1
Birim Pay Değeri:	2.894.488

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 3.122.881 TL tutarındadır.

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış bakiyesi 184.474 TL tutarındadır.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı

	31 Aralık 2017
Finansal durum tablosundaki toplam değer	3.122.881
Fiyat Raporundaki toplam değer/net varlık değeri	3.122.881
Fark	-

11. Hasılat

	31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI	
Faiz Gelirleri	194.722
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	102.723
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(64.811)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9
Esas Faaliyet Gelirleri	232.643

12. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	31 Aralık 2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	535
Kap Hizmet Bedeli	2.838
SMMM Hizmet Bedeli	2.542
Diğer Giderler	429
	6.344

13. Finansman giderleri

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

14. Diğer kapsamlı gelir unsurlarının analizi

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

15. Kur değişiminin etkileri

Bakınız Bölüm 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar".

16. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

Bakınız Bölüm 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar".

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. TÜREV ARAÇLAR

Fon'a ait 29/12/2017 işlem tarihli 29.040 toplam değerli FX Future işlemi bulunmaktadır.

18. Finansal araçlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2017 Nominal	31 Aralık 2017 Maliyet	31 Aralık 2017 Piyasa Değeri
-			
Hisse senetleri	249.481	232.542	436.300
Devlet Tahvilleri	500.000	505.830	493.813
Özel Sektör Tahvilleri	380.553	384.413	386.622
Finansman Bonosu	1.250.000	1.185.588	1.217.800
	2.380.034	2.308.373	2.534.535

31 Aralık 2017 tarihinde ticari amaçla elde tutulan özel sektör tahvillerin ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %10,65 ila %15,75 arasındadır.

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	2.534.535
Finansal Yükümlülükler	-

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 1 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2017
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi
1%	25.231
(1%)	(25.231)

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU**31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN****FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 itibariyle 254.216 tam TL değerinde USD işlemi bulunmaktadır.

Kur Değişimi(-)	Orijinal USD Bakiye	Toplam TL Bakiye	Kur Değişimine Bağlı Değer Kaybı	Kur
1%	67.398	254.217	2.542	3,7719
5%	67.398	254.217	12.711	3,7719
10%	67.398	254.217	25.422	3,7719

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Likidite riski tablosu**31 Aralık 2017**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(4.005)	(4.005)	(4.005)	-	-	-
Diğer borçlar	(8.280)	(8.280)	(8.280)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(12.285)	(12.285)	(12.285)	-	-	-

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DIPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Kredi riski

31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	130		-	-	14.929
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	130		-	-	14.929
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-		-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-		-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-		-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-		-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-		-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-		-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-		-	-	-

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DIPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2017

Finansal varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri	585.572	-	-	585.572	21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	14.929	-	-	14.929	21
Takas Alacakları	130	-	-	130	5
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	5
Finansal Varlıklar	-	2.534.535	-	2.534.535	19
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-

Finansal yükümlülükler

Repo Borçları	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-	-	-	-	-
Krediler	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	(8.280)	5
İlişkili Tarafa Borçlar	-	-	-	(4.005)	5

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Fon'un bazı finansal varlıkları her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

	31 Aralık 2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.534.535	2.534.535	-	-

20. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017
Bankadaki Nakit	246.110
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	3.389
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	243.601
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	338.582
Bilançodaki Nakit ve Nakit Benzerleri	585.572

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için vermiş olduğu 14.929 TL nakit teminatı bulunmaktadır.

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri
Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat
Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

1 Mart 2018

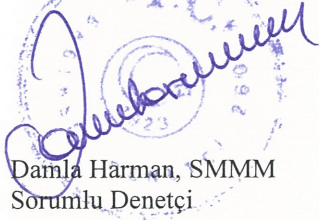
Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

31.12.2017 TARİHLİ FON PORTFÖY RAPORU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRKİMLİŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ HESAP KONTROL GRANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	SORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR. DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FPO GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
DİST	TL	FINANSBA					4.064,00	36,533563	29/12/17					39,248000	159.503,07	36,56	5,09	5,11
GİDTR	TL	FINANSBA					1.563,00	13,420000	05/10/17					14,446000	22.575,10	5,18	0,72	0,72
GRUP TOPLAM							5.627,00								192.082,97	41,74	5,81	5,83
Hisse Yabancı																		
CDMP LN EQUITY	USD	GO LICHTS					460,00	13,095000	29/06/17					14,544400	28.235,61	5,78	0,81	0,81
EMS US EQUITY	USD	BLACKROC					43,00	116,095116	10/10/17					115,531300	18.803,09	4,31	0,60	0,60
FEZ US EQUITY	USD	ADMIRORS					216,00	39,545000	08/09/17					40,517900	33.337,06	7,64	1,07	1,07
FLOT US EQUITY	USD	BLACKROC					275,00	50,900000	10/10/17					50,623300	52.716,57	12,08	1,68	1,68
HYG US EQUITY	USD	ADMIRORS					57,00	82,450000	10/10/17					87,130000	18.732,80	4,29	0,60	0,60
VDSH US EQUITY	USD	ADMIRORS					175,00	80,030000	10/10/17					79,280600	52.338,34	12,00	1,67	1,68
VOC US EQUITY	USD	VANGUARD					5,00	221,525000	10/10/17					246,921300	7.450,90	1,71	0,24	0,24
VVO US EQUITY	USD	VANGUARD					263,00	42,172890	10/10/17					45,969700	48.602,38	10,45	1,46	1,46
GRUP TOPLAM							1.497,00								254.216,76	58,26	8,13	8,15
GRUP TOPLAM							7.124,00								436.299,73	100,00	13,94	13,98
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvil																		
TRT300518T18	TL	HAZINE	20/06/18	170	13,26	2	100.000,00	100,360100	29/12/17	0,000000				98,004352	96.004,35	4,70	3,13	3,14
TRT130519T15	TL	HAZINE	16/05/19	439	11,59	2	200.000,00	102,414300	05/10/17	0,000000				98,881618	197.763,24	9,45	6,31	6,33
TRT173022T15	TL	HAZINE	17/06/22	1889	10,86	2	100.000,00	100,851100	15/09/17	0,000000				99,241980	99.241,98	4,78	3,17	3,18
TRT110327T15	TL	HAZINE	11/03/27	3609	15,74	2	100.000,00	95,790400	05/10/17	0,000000				95,802172	96.802,17	4,74	3,16	3,16
GRUP TOPLAM							500.000,00								493.812,71	23,65	15,77	15,81
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFYK8K11819	TL	YAPI KREDİ	10/01/18	9	13,50		100.000,00	94,407000	04/06/17	0,000000				99,674747	99,674,75	4,78	3,18	3,19
TRFFBA11813	TL	FİBA BANK	15/01/18	14	14,00		100.000,00	93,744000	25/07/17	0,000000				99,479236	99,479,24	4,77	3,18	3,19
TRFGQK21817	TL	GESK	12/02/18	42	12,00		100.000,00	95,466000	16/10/17	0,000000				98,382392	98,382,39	4,71	3,14	3,15
TRFDPKT31813	TL	DOĞAN	16/03/18	74	14,90		50.000,00	93,261000	20/09/17	0,000000				97,183531	48.591,77	2,33	1,55	1,56
TRFDSTF31824	TL	DESTEK	23/03/18	81	15,75		100.000,00	92,904000	27/09/17	0,000000				95,817839	96,817,84	4,64	3,09	3,10
TRFFBA41810	TL	FİBA BANK	04/04/18	93	14,10		100.000,00	94,148000	25/10/17	0,000000				96,530986	96,530,99	4,63	3,08	3,09
TRFGVYA41813	TL	GÖZEN	13/04/18	102	14,50		200.000,00	93,431000	16/10/17	0,000000				95,160079	192.320,16	9,22	6,14	6,16
TRFFBPK51814	TL	FİBA	03/05/18	322	14,50		200.000,00	93,980000	06/11/17	0,000000				95,425227	190.850,46	9,15	6,09	6,11
TRFVDTF51815	TL	YOLKORNA	15/06/18	134	14,50		100.000,00	93,361000	17/11/17	0,000000				94,968130	94,968,12	4,55	3,03	3,04
TRFFINF51812	TL	DOĞUŞ	13/08/18	163	15,00		50.000,00	93,291000	20/12/17	0,000000				93,736316	46.865,16	2,25	1,50	1,50
TRDAK7H12013	TL	AKFEN	19/03/20	808	6,00	4	150.000,00	103,074200	03/08/17	0,000000				102,210612	153.315,77	7,35	4,90	4,91

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

31.12.2017 TARİHLİ FON PORTFÖY RAPORU (devamı)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇİ KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME GAYESİ	NOMİNAL DEĞER	BİRMİLLİŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTE GÖRE)	TOPLAM (FTE GÖRE)
GRUP TOPLAMI							1.250.000,00								1.217.739,65	96,38	38,88	38,00
Özel Sektör Tahvil																		
TRFSAK41919	TL	İŞKUR	17/04/18	106	13,56	12	50.000,00	100,000000	02/05/17	0,000000				101,896488	50.948,23	2,44	1,63	1,63
TRFSAK51619	TL	İŞKUR	30/05/18	149	0,00	4	140.000,00	100,568600	07/05/17	0,000000				101,450160	142.030,22	6,51	4,33	4,36
TRGDEVA51613	TL	DEVA	27/06/18	157	0,00	4	80.000,00	101,905700	27/04/17	0,000000				101,262551	81.310,04	3,85	2,59	2,59
TRSDOGH31910	TL	DÖĞÜŞ HOLDİNG	01/03/19	424	0,00	4	50.000,00	103,079600	23/05/17	0,000000				101,680133	50.790,07	2,43	1,62	1,63
TRSSNBKAZ716	TL	SNBANK	10/12/27	3630	1,44	12	50.000,00	100,500000	22/12/17	0,000000				100,462185	50.234,09	2,41	1,50	1,51
GRUP TOPLAMI							370.000,00								375.012,65	17,37	11,97	12,01
GRUP TOPLAMI							1.620.000,00								1.592.812,30	76,35	50,85	51,51
GRUP TOPLAMI							2.120.000,00								2.086.625,01	100,00	66,62	66,82
MEVDUAT																		
FINANSBANK A.Ş.	TL		01/02/18	31	15,00		79.090,54		21/12/17				80,485,65	15,200000	79,445,61	32,61	2,54	2,54
ANADOLUBANK A.Ş.	TL		05/02/18	35	15,55		79.363,61		27/12/17				80,736,39	15,550000	79,551,45	32,66	2,54	2,55
ALTERNATİF BANK	TL		15/02/18	45	15,55		84.245,02		22/12/17				85,222,05	15,550000	84,503,95	34,73	2,70	2,71
GRUP TOPLAMI							242.722,17								243.600,82	100,00	7,78	7,80
GRUP TOPLAMI							242.722,17								243.600,82	100,00	7,78	7,80
BPP																		
BPP			02/01/18	1	14,35		34,055,70	14,500000	29/12/17				34,055,70	13,880000	34,042,76	10,05	1,09	1,09
BPP			08/01/18	8	14,30		203,682,74	14,300000	23/11/17				203,682,74	14,180000	203,053,45	59,58	6,48	6,50
BPP			11/01/18	10	14,30		101,880,55	14,300000	24/11/17				101,880,55	14,200000	101,485,03	29,97	3,24	3,25
GRUP TOPLAMI							339.618,99								338.582,27	100,00	10,81	10,84
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
FİB-FİBA PORTFÖY ALTIN FONU	TL	FİBANK A					816.000,00	0,012932	16/08/17					0,014048	11,483,17	100,00	0,37	0,37
GRUP TOPLAMI							816.000,00								11,463,17	100,00	0,37	0,37
TÜREV																		
Futures																		
Uzun																		
F_XUG00218	TL						2,00	145,200000	29/12/17					145,200000	29,040,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							2,00								29,040,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							2,00								29,040,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı															15,058,73	100,00	0,48	
GRUP TOPLAMI															15,058,73	100,00	0,48	
DİĞER																		
Döviz																		
USD	USD	FED					55,99	2,546008	29/12/17					3,771900	211,19	0,00	0,00	0,01
GRUP TOPLAMI							55,99								211,19	0,00	0,00	0,01
FON PORTFÖY DEĞERİ															3.131.629,73	100,00		

FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	3.122.880,79
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	3.131.629,73		100,28	Toplam Pay Sayısı	50.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	3.536,09		0,11	Dolaşımdaki Pay	2.894.487,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	47.105.513,000
b) Bankalar	3.388,80	95,83	0,11	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 5,79
c) Diğer Hazır Değerler	147,29	4,17	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	1,078906
C. ALACAKLAR	0,00		0,00	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	351,32
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	1,076627
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,211680
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	0,00		0,00		
				USD TCMB ALIS KURU	3,7719
				EURO TCMB ALIS KURU	4,5155
D. BORÇLAR	-12.285,03		-0,39		
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhtbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-4.004,72	32,60	-0,13		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-8.190,31	67,40	-0,26		
i) Diğer Borçlar	-5.610,31		-0,18		
ii) Denetim Reeskontu	-2.580,00		-0,08		
f) Kayda Alma Ücreti	-90,00	0,73	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		