

**FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN
ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI FİBA PORTFÖY
ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı
Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
Yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Dipnot 5'de açıklandığı üzere 31 Ocak 2018 tarihinde onaylanarak yayınlanmış olan 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ilişkin performans sunum raporları, karşılaştırma ölçütlerinde gerçekleştirilen düzeltmeler sonrasında tekrar yayınlanmıştır.

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



13 Haziran 2018
İstanbul, Türkiye

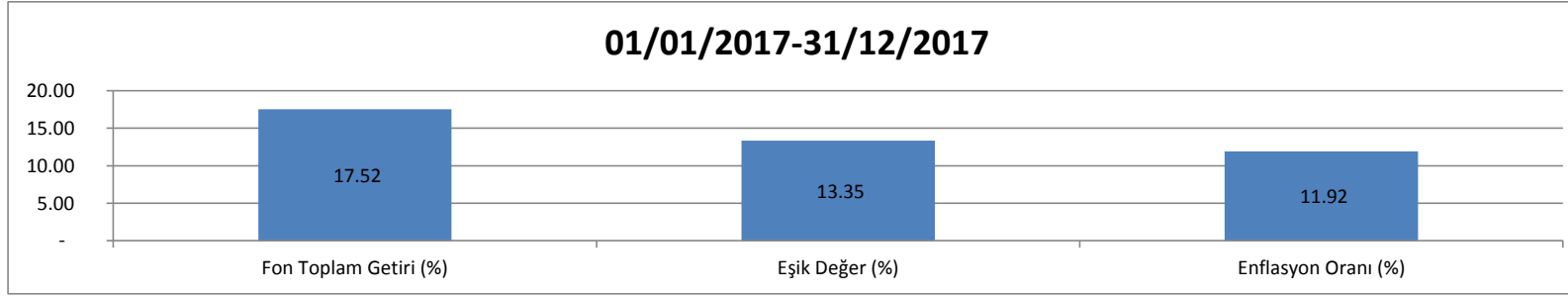
(FİD) FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİSKEN FONU

A. TANITICI BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	21/07/2003	Portföy Yöneticileri
31/12/2017 tarihi itibarıyla		RUŞEN FİDDA SÖZMEN-ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	18,899,570.76	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	0.059179	Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde ve çeşitli vadelerin kullanıldığı bir yapı arz etmektedir. Burada amaç fonun uzun vadede mutlak getiri odaklı olması, fakat kısa ve orta vadelere piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirerek getiriyi maksimize etmektir.
Yatırımcı Sayısı	225	Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı %	1.28	Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalara ve piyasa koşullarına göre yatırım yapılacak varlıklar ve portföydeki dağılımları belirlenir.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	6.48%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin tasınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karsi Taraf Riski: Karsi tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), sakli türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, basarisiz yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yığınlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
DEVLET BORÇLANMA ARAÇLARI	10.12%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HİSSE SENEDİ	36.86%	1000 pay
OZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇI	35.58%	
VOB TEMİNAT	1.75%	
YATIRIM FONU	1.56%	
MEVDUAT	5.50%	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	2.15%	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		
İmalat Sanayi, Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	16.40%	
Mali Kuruluşlar	7.23%	
Yabancı Hisse Senedi	13.2%	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırm a Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri (TL)
15/04/2014-31/12/2014	8.29	9.52	8.17	0.23	0.24	-	33,296,736.78
02/01/2015-31/12/2015	2.19	7.01	8.81	0.26	0.24	- 0.16	25,071,382.97
04/01/2016-31/12/2016	8.71	9.25	8.53	0.32	-	- 0.01	18,523,193.10
01/01/2017-31/12/2017	17.52	13.35	11.92	0.22	3.92	- 1.59	18,721,889.24



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1. Fiba Portföy Değişken Fon, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri " Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fon'un 01/01/2017-31/12/2017 döneminde sağladığı net getiri oran : 17.52

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

01/01/2017-31/12/2017 Döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	-	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4,328.00	0.02%
Saklama Ücretleri	20,930.00	0.11%
Fon Yönetim Ücreti	549,636.16	2.95%
Aracılık Komisyonu	111,568.29	0.60%
Diğer	12,982.65	0.07%
TOPLAM	699,445.10	3.75%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	18,660,661	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	3.75%	

5. Performans Döneminde karşılaştırma ölçütünde yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

23/01/2015-06/11/2015	% 20 Bist 30 Endeksi, % 17 KYD O/N Brüt Repo Endeksi, % 60 KYD TL Bono Endeksi 365 Gün, % 1 KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ort., % 1 KYD Eurobond USD-TL, % 1 KYD TL Mevduat 1 Aylık Gösterge
06/11/2015-.....	KYD Gecelik Repo Brüt Endeksi (Eşik Değer)

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Vıı-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır ve 31 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans raporu yeniden yayınlanmıştır.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon 21/04/2003 tarihinde ihraç edilmiştir.

2. Fon kuruculuğu 06/11/2015 tarihinde Fibabanka A.Ş'den Fiba Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir. Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur

3. Fon portföy yönetimi 16/04/2014 tarihi itibariyle HSBC Yatırım A.Ş 'den Fiba Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir. Bu nedenle rapor 16/04/2014 tarihlerinden başlamaktadır.

4. Fon'un yasal gider sınırı %3,65'tir ve gider aşım olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır.

İade Tutarı	DEĞİŞKEN FON (FİD)
2017 1. Dönem	19,966.99
2017 2. Dönem	12,240.82
2017 3. Dönem	1,286.23
2017 4. Dönem	0.00