

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

**1 Ocak - 30 Haziran 2018 Dönemine Ait Performans Sunum
Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**



Building a better
working world

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

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

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

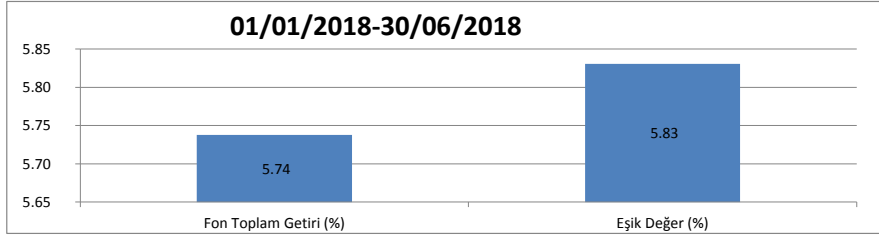
(FCV) FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	10/04/2017	Portföy Yöneticileri
30.06.2018 tarihi itibarıyla		RUŞEN FİDDA SÖZMEN - ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCİ
Fon Toplam Değeri (TL)	2,603,111.93	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	1.141098	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	20	Yatırım Satırteji
Tedavül Oranı %	4.562468	Fon'un Türk Lirası bazında 2-3 seviyelerinde fiyat dalgalanma riskine sahip olması hedeflenir. Bu çerçevede fon portföyü oluşturulurken Türk Lirası bazında hedeflenen risk profilinin izin verdiği değişkenlik sınırlamaları altında fiyat dalgalanması riskinin el verdiği oranda mümkün olan en yüksek getiri elde etme amacı güdülür.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	20.26%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin tasınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikası 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 kaldırıcı riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yığılma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
DEVLET BORÇLANMA ARAÇLARI	18.57%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HİSSE SENEDİ	16.42%	1 pay
OZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇI	39.90%	
VOB TEMİNAT	1.62%	
Y.Fonu	0.51%	
MEVDUAT	2.72%	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Fon Toplam Getiri (%)	Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL)
10/04/2017-31/12/2017	7.89	13.35	11.92	2.10	2.94	- 2.70	3,122,880.79
01/01/2018-30/06/2018	5.74	5.83	15.39	1.73	0.03	- 0.02	2,603,111.93



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1. Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Fiba Portföy Yönetimi A.Ş 26/09/2013 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.
2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri " Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fon'un 01/01/2018- 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oran :5.74 dür
4. Yönetim ücreti, vergi , saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri		0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti		0.05%
Saklama Ücretleri	6,143.00	0.08%
Fon Yönetim Ücreti	22,066.26	0.38%
Aracılık Komisyonu	3,811.38	0.45%
Diğer	6,511.99	0.56%
TOPLAM	38,532.63	0.68%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	3,236,640	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	1.19%	

5. Performans Döneminde karşılaştırma ölçütünde yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

10/04/2017	BIST-KYD TL Mevduat Endeksi (Eşik Değer)
------------	--

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Fon 10/04/2017 tarihinde ihraç edilmiştir.
2. Fon Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur
3. Fon 2017 yılı içinde kurulduğundan rapor 10/04/2017 tarihlerinden başlamaktadır.
4. Fon'un yasal gider sınırı %3,65'tir ve gider aşım olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır.