

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

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

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci 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

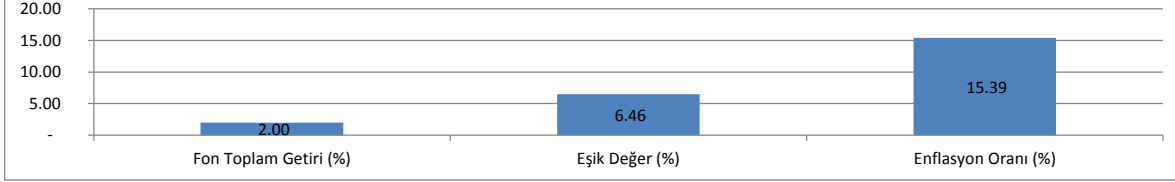
(FID) FIBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİSKEN FONU

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	21/07/2003	Portföy Yöneticileri
30/06/2018 tarihi itibariyle		RUŞEN FIDDA SÖZMEN-ATEŞ KAYMAK-HAKAN BASRİ AVCI
Fon Toplam Değeri (TL)	17,466,551.65	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	0.060369	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	198	Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı %	1.16%	Fon, izahnamede belirtilen sınırlamalara ve piyasa koşullarına göre yatırım yapılacak varlıklar ve portföydeki dağılımları belirlenir.
Portföy Dağılımı		Yatırım Riskleri
BORSA PARA PIYASASI	10.38%	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 dönüştürülememesi 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) Yönelim 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	17.97%	En Az Alınabilir Pay Adedi
HİSSE SENEDİ	29.59%	1000 pay
OZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇI	30.99%	
VOB TEMİNAT	3.34%	
YATIRIM FONU	1.93%	
MEVDUAT	5.80%	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		
İmalat Sanayi,Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	26.10%	
Mali Kuruluşlar	2.39%	
Yabancı Hisse Senedi	1.1%	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma 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
01/01/2018-30/06/2018	2.00	6.46	15.39	0.25	0.04	- 0.10	17,466,551.65

01/01/2018 30/06/2018**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
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 :2 dir
4. Yönetim ücreti, vergi , saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/06/2018 30/06/2018 Döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	-	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	-	0.00%
Saklama Ücretleri	12,245.00	0.06%
Fon Yönetim Ücreti	276,364.19	1.46%
Aracılık Komisyonu	59,650.42	0.31%
Diğer	8,310.07	0.04%
TOPLAM	356,569.68	1.88%
ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	18,989,404	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	1.88%	

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)

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
3. Fon portföy yönetimi 16/04/2014 tarihi itibarıyla 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)
2018 1. Dönem	3,687.41
2018 2. Dönem	7,542.61