Fiba Portföy Çoklu Varlık
Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2020 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 ("SPK") tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) 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 denetimi ile 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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 Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından 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 kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 dahil 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 dahil 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 hususları ve -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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Ali Merih Koçum, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*22*	1.086.585	35.421
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	*22*	912.937	86.060
Ters Repo Alacakları	*22*	23.010.925	10.503.236
Borsa Para Piyasası Alacakları	*22*	1.076.210	490.144
Takas Alacakları	*5*	98.096	--
Finansal Varlıklar	*19*	7.075.757	1.466.640
Toplam Varlıklar (A)		**33.260.510**	**12.581.501**
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	*5*	69.719	16.578
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**69.719**	**16.578**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		**33.190.791**	**12.564.923**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	*12*	2.546.595	645.333
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	*12*	393.289	28.104
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	*12*	340.708	(11.850)
Temettü Gelirleri	*12*	2.842	6.949
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		297	--
Esas Faaliyet Gelirleri		**3.283.731**	**668.536**
Yönetim Ücretleri	*8*	(308.171)	(43.208)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	*8*	(68.672)	(6.504)
Saklama Ücretleri	*8*	(63.641)	(23.873)
Denetim Ücretleri	*8*	(4.871)	(5.644)
Kurul Ücretleri	*8*	(4.549)	(667)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	*8*	(795)	(3.938)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	*8,13*	(15.695)	(9.380)
Esas Faaliyet Giderleri		**(466.394)**	**(93.214)**
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		**2.817.337**	**575.322**
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		**2.817.337**	**575.322**
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		**2.817.337**	**575.322**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		**12.564.923**	**2.776.232**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	*10*	2.817.337	575.322
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	*10*	123.692.197	13.863.867
Katılma Payı İade Tutarı (-)	*10*	(105.883.666)	(4.650.498)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		**33.190.791**	**12.564.923**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(3.674.821)**	**1.078.857**
Net Dönem Karı/Zararı		**2.817.337**	**575.322**
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili		**(2.953.935)**	**(681.677)**
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.546.595)	(645.333)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(393.289)	(28.104)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		(11.209)	(1.291)
Temettü Gelirleri	12	(2.842)	(6.949)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(6.087.660)**	**532.930**
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.215.828)	467.504
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(826.877)	59.183
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(98.096)	--
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		53.141	6.243
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.549.437**	**652.282**
Alınan Faiz	12	2.546.595	645.333
Alınan Temettü	12	2.842	6.949
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**17.808.531**	**9.213.369**
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	123.692.197	13.863.867
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(105.883.666)	(4.650.498)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		**17.808.531**	**9.213.369**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		**14.133.710**	**10.292.226**
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		**14.133.710**	**10.292.226**
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	**11.025.414**	**733.188**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	**25.159.124**	**11.025.414**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fonun Ünvanı:

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon ("Fon").

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 21 Nisan 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 884514 sicil numarası altında kaydedilerek 11 Mayıs 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 Şubat 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
Satırkanarya Sok, Yolbulan Plaza B Blok No: 16/11 – 34742 Kozyatağı Kadıköy İstanbul - Türkiye

Portföy Saklayıcısı:

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
Esentepe Mahallesi. Kristal Kule Binası No: 215 No: 6-7 Şişli / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

Aracı Kurum:

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş
Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli, 34394 Şişli / İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2021 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerleme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 7,3405 TL (31 Aralık 2019: 5,9400 TL) ve Euro alış kuru olan 9,0079 TL (31 Aralık 2019: 6,6621 TL) ile değerlenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.4 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Fon tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.

b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.

c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.

d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler** (devamı)*

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020'de, 2019'da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır;

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. Alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktır:

• gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve

• finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar'daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

• finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;

• riskten korunma muhasebesi; ve

• açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir.

TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

Mayıs 2020'de UMSK, TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından TFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürüme yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler** (devamı)*

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan "Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri" değişikliğini yayımlamıştır. UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanılması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekle birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

TFRS'deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikle birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı bu muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi; ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak TFRS'lere geçişi kolaylaştıracaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '% 10 testinin' gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.4 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

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

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır. (31 Aralık 2019: Günlük: %0,00375'ten (yüzbinde üç virgül yetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1,3687 (yüzde bir virgül üçbinaltıyüzseksenyedi)]).

Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Ortaklık Payı Alım Satım İşlem Komisyonu: %0,015435 (onbindebirvirgülbeşbindörtyüzotuzbeş (BSMV dahil)) (31 Aralık 2019: %0,015435 (onbindebirvirgülbeşbindörtyüzotuzbeş (BSMV dahil)).

2) Kesin alım satım komisyonu: %0,002 (yüzbindeiki (BSMV hariç)) (31 Aralık 2019: %0,002 (yüzbindeiki (BSMV hariç)).

3) Borsa Para Piyasası (1-7 gün) işlem komisyonu: %0,0022 (yüzbindeikivirgüliki (BSMV hariç)) (31 Aralık 2019: %0,0022 (yüzbindeikivirgüliki (BSMV hariç)).

4) BPP (7 günden uzun) işlem komisyonu: %0,0030*Gün sayısı*BSMV (Yüzbindeotuz*Gün Sayısı*BSMV)) (31 Aralık 2019: %0,0030*Gün sayısı*BSMV (Yüzbindeotuz*Gün Sayısı*BSMV))).

5) Repo-Ters Repo işlem komisyonu: %0,008 (yüzbindesekiz (BSMV hariç)) (31 Aralık 2019: %0,008 yüzbindesekiz (BSMV hariç)).

6) Viop İşlem Komisyonu: %0,01 (onbindebir (BSMV hariç)) (31 Aralık 2019: %0,01 onbindebir (BSMV hariç)).

7) Kıymetli Maden İşlemleri Komisyonu: %0,03 (onbindeüç (BSMV hariç)) (31 Aralık 2019: %0,03 onbindeüç (BSMV hariç)).

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Fon'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar *(devamı)*

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Fon'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, "beklenen kredi zararları" modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlardır.

Fon aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Fon'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir. Fon, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Fon'a olan yükümlülüklerini, Fon teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Fon, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu"na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinin bir sonucudur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal varlıklar *(devamı)*

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar *(devamı)*

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Fon'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Fon, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Fon yönetimi, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vadedeki oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer olarak finansal varlıklarda muhasebeleştirilir.

Takas alacakları ve borçları

Takas alacakları kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

Takas borçları kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Uygulanan değerleme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerleme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Uygulanan değerleme ilkeleri (devamı)

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 değerlenir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

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 değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara borçlar		
Fon Yönetim Ücreti-Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	45.297	5.699
Toplam	**45.297**	**5.699**

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00375'ten (yüzbinde üç virgül yetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1,3687 (yüzde bir virgül üçbinaltıyüzseksenyedi)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı ve saklayıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya, dağıtıcıya ve saklayıcıya fondan ödenecektir (31 Aralık 2019: %0,00375'ten (yüzbinde üç virgül yetmişbeş)).

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Giderler		
Fon Yönetim Ücreti - Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	308.171	43.208
Vadeli mevduat – Fibabanka AŞ	162.486	
Toplam	**470.657**	**43.208**

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alacaklar		
Takas Alacakları	98.096	--
Toplam	**98.096**	**--**

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer Borçlar		
Fon Yönetim Ücreti (Not 4)	45.297	5.699
Saklama Ücretleri	10.434	3.953
Denetim Ücreti	4.421	1.320
Kurul Ücretleri	2.115	416
SMMM Hizmet Ücreti	559	180
Diğer Borçlar	6.893	5.010
Toplam	**69.719**	**16.578**

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK 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 ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Vadeli İşlem Opsiyon Borsası ("VIOP") işlemleri için 912.937 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2019: 86.060 TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 23.010.925 TL'dir (31 Aralık 2019: 10.503.236 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim Ücretleri (Not 4)	308.171	43.208
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	68.672	6.504
Saklama Ücretleri	63.641	23.873
Denetim Ücretleri	4.871	5.644
Kurul Kayıt Ücretleri	4.549	667
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	795	3.938
Diğer Giderler (Not 13)	15.695	9.380
Toplam	**466.394**	**93.214**

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Birim pay değeri	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Fon Net Varlık Değeri	33.190.791	12.564.923
Dolaşımdaki Pay Sayısı	19.149.260	8.217.775
Birim Pay Değeri	1,733268	1,528993

Katılma belgeleri hareketleri	**2020 Adet**	**2020 Tutar (TL)**	**2019 Adet**	**2019 Tutar (TL)**
Açılış	8.217.775	11.344.278	2.185.002	2.130.909
Satışlar	76.367.236	123.692.197	9.338.748	13.863.867
Geri alışlar (-)	(65.435.751)	(105.883.666)	(3.305.975)	(4.650.498)
Dönem sonu	**19.149.260**	**29.152.809**	**8.217.775**	**11.344.278**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri bakiyesi 33.190.791 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 12.564.923 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 2.817.337 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 575.322 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**12.564.923**	**2.776.232**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.817.337	575.322
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	123.692.197	13.863.867
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(105.883.666)	(4.650.498)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**33.190.791**	**12.564.923**

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2020	**31 Aralık 2019**
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	33.190.791	12.564.923
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	33.190.791	12.564.923
Fark	**--**	**--**

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	2.546.595	645.333
Temettü gelirleri	2.842	6.949
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	393.289	28.104
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	340.708	(11.850)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Not 13)	297	--
Toplam	**3.283.731**	**668.536**

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler bakiyesi 297 TL'dir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
SMMM Hizmet Bedeli	4.509	4.897
KYD Giderleri	3.465	--
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.793	2.995
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.293	1.056
Diğer Giderler	3.635	432
Toplam	**15.695**	**9.380**

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2020			
Kontrat	**Vade**	**Pozisyon Sayısı**	**Toplam Değer**
F_USDTRY0221	31 Aralık 2020	120	910.044
F_XU0300221	31 Aralık 2020	60	995.100

31 Aralık 2019			
Kontrat	**Vade**	**Pozisyon Sayısı**	**Toplam Değer**
F_XU0301219	3 Aralık 2019	3	302.335
F_USDTRY0220	30 Aralık 2019	50	41.738

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.075.757	1.466.640
Toplam	**7.075.757**	**1.466.640**

	31 Aralık 2020	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım Fonu	2.210.553	2.669.307
Finansman Bonosu	1.829.876	1.871.825
Özel Sektör Tahvilleri	1.567.736	1.603.537
Devlet Tahvilleri	488.068	473.045
Hisse Senetleri	344.212	458.043
Toplam	**6.440.445**	**7.075.757**

	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Özel Sektör Tahvilleri	810.000	824.688
Hisse Senetleri	344.212	378.809
Finansman Bonosu	154.611	151.122
Devlet Tahvilleri	90.490	92.132
Yatırım Fonu	10.553	19.889
Toplam	**1.409.866**	**1.466.640**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2020	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar(**)**	**Bankalardaki Mevduat (*)**	**Diğer(***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	98.096	3.948.407	1.086.585	25.000.072
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	98.096	3.948.407	1.086.585	25.000.072
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 8.820 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2019	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar(**)**	**Bankalardaki Mevduat (*)**	**Diğer(***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	--	--	--	--	1.067.942	35.421	11.079.440
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	1.067.942	35.421	11.079.440
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 8.269 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi

Sabit faizli finansal araçlar		**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	473.045	--

Değişken faizli finansal araçlar		**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.475.362	1.067.942

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faiz %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2020				
Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Net Varlık Değerine Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	34.754	34.754
		Aşağı	(34.754)	(34.754)

31 Aralık 2019				
Risk türü	**Risk oranı**	**Risk yönü**	**Dönem Karına Etkisi**	**Net Varlık Değerine Etkisi**
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	10.679	10.679
		Aşağı	(10.679)	(10.679)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Fiyat Riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının piyasa fiyatlarında %10 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Endeksteki ve BİST'de değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	%10	45.804	37.881
Yatırım fonu	%10	266.931	1.989

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**69.719**	**69.719**	**69.719**	--	--	--
Diğer Borçlar	69.719	69.719	69.719	--	--	--

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**16.578**	**16.578**	**16.578**	--	--	--
Diğer Borçlar	16.578	16.578	16.578	--	--	--

Kur riski

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Nakit ve Nakit Benzerleri	167.178	598	29.030	27.152	4.571
Finansal Varlıklar	174.846	23.819	--	137.088	23.079
Toplam varlıklar	**342.024**	**24.417**	**29.030**	**164.240**	**27.650**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

31 Aralık 2020				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	17.923	(17.923)	17.923	(17.923)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**17.923**	**(17.923)**	**17.923**	**(17.923)**
4- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	16.279	(16.279)	16.279	(16.279)
5- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Diğer döviz Net Etki (4+5)	**16.279**	**(16.279)**	**16.279**	**(16.279)**
TOPLAM	**34.202**	**(34.202)**	**34.202**	**(34.202)**

31 Aralık 2019				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	16.424	(16.424)	16.424	(16.424)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**16.424**	**(16.424)**	**16.424**	**(16.424)**
TOPLAM	**16.424**	**(16.424)**	**16.424**	**(16.424)**

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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 araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Seviye 1 : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- Seviye 2: 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 değerlenmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Yatırım Fonu	2.669.307	--	--	2.669.307
Finansman Bonosu	--	1.871.825	--	1.871.825
Özel Sektör Tahvilleri	153.881	1.449.656	--	1.603.537
Devlet Tahvilleri	473.045	--	--	473.045
Hisse Senetleri	458.043	--	--	458.043
Toplam	**3.754.276**	**3.321.481**	**--**	**7.075.757**

31 Aralık 2019	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse Senetleri	378.809	--	--	378.809
Devlet Tahvilleri	92.132	--	--	92.132
Özel Sektör Tahvilleri	--	824.688	--	824.688
Yatırım Fonu	19.889	--	--	19.889
Finansman Bonosu	--	151.122	--	151.122
Toplam	**490.830**	**975.810**	**--**	**1.466.640**

31 Aralık 2020 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan portföyündeki devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2019: yıllık faiz oranları %11,95'tir).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan portföyündeki özel sektör tahvil ve bonoların yıllık faiz oranları %1,44 ile %26,58 arasındadır (31 Aralık 2019: yıllık faiz oranları %1,44 ile %26,58 arasındadır).

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	1.086.585	35.421
Vadesiz Mevduat	*8.820*	*8.269*
Vadeli Mevduat [(1)]	*1.077.765*	*27.152*
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	912.937	86.060
Nakit ve nakit benzerleri	**1.999.522**	**121.481**

[(1)] 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranı %0,35 ile %18,25 arasında olup, vadeleri 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: Faiz oranı %10 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir).

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler, borsa para piyasası alacakları ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.999.522	121.481
Ters Repo Alacakları [(3)]	23.010.925	10.503.236
Borsa Para Piyasası [(2)]	1.076.210	490.144
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(912.937)	(86.060)
Faiz Tahakkuku (-)	(14.596)	(3.387)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit	**25.159.124**	**11.025.414**

[(2)] 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un borsa para piyasasından alacaklarının faiz oranları %17,85 olup, vadeleri 27 Ocak – 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: Faiz oranı %10,75 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir).

[(3)] 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranları %17,35 olup, vadeleri 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: Faiz oranı %11,25 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir).

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir.

Fonun 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. Bu amaca ulaşmak için öncelikle daha uzun vadeli bir beklenti içeren dönemsel temel varlık dağılımı belirlenir. Daha kısa vadelerde ise bu varlık dağılımı etrafında getiri maksimizasyonu amaçlı piyasa şartlarına göre reaksiyon gösteren aktif bir yönetim stratejisi takip edilir. Dönemsel temel varlık dağılımı belirlenirken ve gerektiğinde revize edilirken, Fon'un Türk Lirası bazındaki risk profiline uygun şekilde, beklenen getiri ve korelasyon faktörlerini göz önünde bulunduran çoklu varlık yaklaşımı temel alınır. Fonun hedeflediği risk seviyesinin düşük-orta skalaya denk gelmesi nedeniyle özellikle fiyat dalgalanma riski yaratan ortaklık payları kategorisinde %0-30 bandı içinde kalınır. Kamu borçlanma araçlarının portföyde bulunduğu durumlarda ise bu araçların durasyonundan kaynaklanan fiyat dalgalanmasının fonun risk profiliyle uyumsuz olmaması gözetilir.

Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Fon portföyüne borsa dışı ters repo ve türev araçlar dahil edilmesi durumunda bu izahnamade belirtilen kurallar uygulanır.

Fon portföyüne yukarıdaki hedefler ve sınırlamalar çerçevesinde yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları	--	30
Kamu Borçlanma Araçları	--	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Ters Repo İşlemleri	--	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	100
Yabancı Paylar ve Borçlanma Araçları	--	20
Kira Sertifikaları	--	100
Gayrimenkul Sertifikaları	--	100
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	100
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları, Sertifikalar	--	10
Türk/Yabancı Borsa Yatırım Fonları, Türk /Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonları ve Türk/Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortalıkları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları	--	20
Vadeli Mevduat (TL, Döviz)	--	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	--	20

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir.

Sermaye piyasası araçları ve kıymetli maden ödünç verme işlemlerinde ve alınan teminatların değerlenmesi konularında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon toplam değerinin %10'una kadar Fon portföyüne kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon portföyünde bulunan repoya konu olabilecek kıymetlerin rayiç değerinin %10'una kadar borçlanma amacıyla borsada ya da borsa dışında repo işlemi yapılabilir.

Fon'un eşik değeri olarak BIST- KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi belirlenmiştir.

Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz ile varlık tablosunda yatırım yapılabileceği belirtilmiş olan diğer varlıklara ve bu varlıklardan oluşan finansal göstergelere dayalı vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri yalnızca korunma amaçlı olarak fon portföyüne dahil edilebilir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Portföye borsa dışından repo, ters repo, vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışında taraf olunan türev araç ve opsiyon sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.)olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Fon portföyüne G20, AB veya OECD ülkelerinden herhangi birinde teşkilatlanmış borsalarda işlem gören ortaklık payları ile bu ülkelerdeki borsalara kote edilmiş ve derecelendirmeye tabi tutulmuş borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir.

Yatırım yapılacak ürünün ihraççısı hakkında, değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri, yabancı sermaye piyasası araçlarının tabii olduğu ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak Yönetici'nin sorumluluğundadır.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde, yabancı yatırım aracının gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması gerekir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde T. Halk Bankası Anonim Şirketi nezdinde saklanır.

Fonun süresi

Fon, 22 Şubat 2017 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup üçüncü yılındadır.

Fiba Portföy Yönetim A.Ş.
Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

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 Denetçi Raporu

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'unun 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 Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'unun 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 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon'unun 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 Yönetim Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

A. Merih Kocum, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2020 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme	Nominal Değer **(1)**	Birim Alış Fiyatı **(2)**	Satın Alış Tarihi **(3)**	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No **(4)**	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer.Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			4,000.00	6.5500	13/06/19				6.9300	27,720.00	6.05	0.08
	Finansbank A.Ş.		DJIST			2,064.00	35.9336	04/09/18				47.1800	97,379.52	21.25	0.29
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			1,600.00	8.9100	21/02/19				14.9300	23,888.00	5.22	0.07
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			3,000.00	8.6100	13/06/19				10.3700	31,110.00	6.79	0.09
	Finansbank A.Ş.		GLDTR			1,563.00	13.4200	05/10/17				39.9600	62,457.48	13.64	0.19
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR			3,000.00	5.5900	13/06/19				7.0000	21,000.00	4.58	0.06
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL			930.00	17.0700	21/02/19				21.1200	19,641.60	4.29	0.06
ARA GRUP TOPLAM						**16,157.00**							**283,196.60**	**61.82**	**0.84**
Hisse Yabancı															
	Go Ucits Etf Solutions Plc					2.00	13.0950	05/09/18				14.6800	217.83	0.05	0.00
	Blachrock Fund Advisors					6.00	112.9250	05/09/18				115.7643	5,153.41	1.13	0.02
	Aim Multi Asset Fund					25.00	39.8448	05/09/18				42.3269	7,851.01	1.71	0.02
	Blachrock Fund Advisors					216.00	50.9437	05/09/18				50.7356	81,308.39	17.75	0.25
	Blachrock Fund Advisors					22.00	88.4500	05/09/18				87.2300	14,238.27	3.11	0.04
	Vanguard Group Inc.					72.00	79.6711	05/09/18				82.2217	43,922.57	9.59	0.13
	Vanguard Group Inc.					8.00	244.0163	05/09/18				341.8596	20,291.14	4.43	0.06
	Vanguard Group Inc.					5.00	42.1720	16/05/18				50.2400	1,863.75	0.41	0.01
ARA GRUP TOPLAM						**356.00**							**174,846.37**	**38.18**	**0.53**
GRUP TOPLAM						**16,513.00**							**458,042.97**	**100.00**	**1.37**
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	04/05/22	TRT040522T13	13.00		500,000.00	97.6135	16/09/20	15.3574			94.6090	473,045.14	11.98	1.43
ARA GRUP TOPLAM						**500,000.00**							**473,045.14**	**11.98**	**1.43**
Özel Sektör Finansman Bonosu															
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	15/01/21	TRFYKBK12122	9.25		400,000.00	95.4290	10/07/20	15.9738			99.4332	397,732.79	10.07	1.20
	Vakıf Faktoring A.Ş.	01/02/21	TRFVFAS22114	16.00		1,000,000.00	96.6120	13/11/20	17.0296			98.6733	986,732.75	24.98	2.98
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	26/02/21	TRFYKBK22162	17.00		500,000.00	96.4080	08/12/20	18.1637			97.4718	487,359.19	12.34	1.47
ARA GRUP TOPLAM						**1,900,000.00**							**1,871,824.73**	**47.39**	**5.65**
Özel Sektör Tahvil															
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	22/01/21	TRSTPRS12115	25.36		150,000.00	100.0000	25/01/19	20.7899			102.5871	153,880.62	3.90	0.46
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25/01/21	TRSISGY12113	26.58		70,000.00	100.0000	28/01/19	16.9815			102.9644	72,075.09	1.83	0.22
	Arçelik A.Ş.	12/02/21	TRSARCL22117	24.76		90,000.00	100.0000	15/02/19	15.9690			102.4814	92,233.30	2.34	0.28
	Opet Petrolcülük A.Ş.	19/02/21	TRSOPAS22129	24.88		150,000.00	100.0000	22/02/19	18.7865			101.8987	152,848.11	3.87	0.46
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	10/03/21	TRSHEKT32123	25.40		100,000.00	100.0000	13/03/19	18.9939			101.1019	101,101.85	2.56	0.30
	Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	18/03/21	TRSCMSA32112	24.94		100,000.00	100.0000	21/03/19	17.1552			100.9235	100,923.48	2.56	0.30
	Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	05/07/21	TRSBOLU72119	24.16		100,000.00	100.0000	08/07/19	14.6457			103.3629	103,362.75	2.62	0.31
	Denizbank A.Ş.	21/01/22	TRSDZBK12226	10.65		300,000.00	85.9120	08/07/20	10.3646			90.1205	270,361.35	6.85	0.82
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	28/11/22	TRSTPRSK2217	16.50		500,000.00	100.0000	30/11/20	0.0000			101.4517	507,258.37	12.85	1.53
	Şekerbank T.A.Ş.	10/12/27	TRSSKBKA2716	1.44		50,000.00	100.0000	22/12/17	19.9878			98.9840	49,492.02	1.25	0.15
ARA GRUP TOPLAM						**1,610,000.00**							**1,603,536.94**	**40.63**	**4.83**
GRUP TOPLAM						**4,010,000.00**							**3,948,406.81**	**100.00**	**11.91**
T.REPO															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	04/01/21	TRT020823T11	17.35		15,028,520.55	17.3500	31/12/20			6,743,545.00	17.3500	15,007,125.00	65.22	45.28
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	04/01/21	TRT070727T13	17.35		7,013,309.59	17.3500	31/12/20			4,267,565.00	17.3500	7,003,325.00	30.43	21.12
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	04/01/21	TRT280628T18	17.35		1,001,901.37	17.3500	31/12/20			679,060.00	17.3500	1,000,475.00	4.35	3.02
GRUP TOPLAM						**23,043,731.51**							**23,010,925.00**	**100.00**	**69.42**
MEVDUAT															
	Fibabanka A.Ş.	04/01/21		0.35		360.27		31/12/20				0.3500	162,486.41	15.08	0.49
	Akbank T.A.Ş.	04/01/21		18.25		914,818.02		31/12/20				18.2500	915,278.83	84.92	2.76
GRUP TOPLAM						**915,178.29**							**1,077,765.24**	**100.00**	**3.25**
TPP															
	Tpp	04/01/21		17.85		373,729.65	17.8500	31/12/20				17.8500	373,182.28	34.68	1.13
	Tpp	27/01/21		17.65		711,847.26	17.6500	23/12/20				17.6500	703,027.47	65.32	2.12
GRUP TOPLAM						**1,085,576.91**							**1,076,209.75**	**100.00**	**3.25**
DİĞER															
FIB-FİBA PORTFÖY ALTIN FONU	Fibabanka A.Ş.					816,000.00	0.0129	16/08/17				0.0366	29,897.42	1.12	0.09
FID						5,699,304.00	0.1053	05/10/20				0.1212	690,972.22	25.89	2.08
FPH	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.					662,466.00	2.4152	16/11/20				2.9412	1,948,437.71	72.99	5.88
GRUP TOPLAM						**7,177,770.00**							**2,669,307.35**	**100.00**	**8.05**
TÜREV															
Futures															
Kısa															
F_USDTRY0221						120.00	7.5837	31/12/20				7.5837	910,044.00	0.00	0.00
F_XU0300221						60.00	1,658.5000	31/12/20				1,658.5000	995,100.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						**180.00**							**1,905,144.00**	**0.00**	**0.00**
VIOP Nakit Teminatı	Vıop					912,937.38							912,937.38	100.00	2.75
GRUP TOPLAMI						**912,937.38**							**912,937.38**	**100.00**	**2.75**
DİĞER															
Döviz															
AU1						0.67	443.0000	31/12/20				451.0133	302.18	0.00	0.00
USD	Fed					591.38	6.4504	31/12/20				7.4194	4,387.68	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						**592.05**							**4,689.86**	**0.00**	**0.00**
FON.ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						**37,161,707.09**							**33,153,594**		**100.00**

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme	Nominal Değer **(1)**	Birim Alış Fiyatı **(2)**	Satın Alış Tarihi **(3)**	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No **(4)**	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer.Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
	Akbank T.A.Ş.					4,000.00	6.5500	13.06.2019				8.1100	32,440.00	8.56	0.26
	Finansbank A.Ş.					2,064.00	35.9336	04.09.2018				39.9930	82,545.55	21.79	0.66
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.					1,600.00	8.9100	21.02.2019				9.0400	14,464.00	3.82	0.12
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.					3,000.00	8.6100	13.06.2019				11.1400	33,420.00	8.82	0.27
	Finansbank A.Ş.					1,563.00	13.4200	05.10.2017				26.0550	40,723.97	10.75	0.32
	Türkiye İş Bankası A.Ş.					3,000.00	5.5900	13.06.2019				6.4100	19,230.50	5.08	0.15
	Koç Holding A.Ş.					930.00	17.0700	21.02.2019				20.3200	18,897.60	4.99	0.15
ARA GRUP TOPLAM						**16,157.00**							**241,721.62**	**63.81**	**1.93**
Hisse Yabancı															
	Go Ucits Etf Solutions Plc					2.00	13.0950	05.09.2018				14.3378	170.33	0.04	0.00
	Blachrock Fund Advisors					6.00	112.9250	05.09.2018				114.4928	4,080.52	1.08	0.03
	Aim Multi Asset Fund					25.00	39.8448	05.09.2018				40.6567	6,037.52	1.59	0.05
	Blachrock Fund Advisors					216.00	50.9437	05.09.2018				50.9178	65,329.57	17.25	0.52
	Blachrock Fund Advisors					22.00	88.4500	05.09.2018				87.8566	11,481.10	3.03	0.09
	Vanguard Group Inc.					72.00	79.6711	05.09.2018				81.0400	34,659.19	9.15	0.28
	Vanguard Group Inc.					8.00	244.0163	05.09.2018				294.8300	14,010.32	3.70	0.11
	Vanguard Group Inc.					5.00	42.1720	16.05.2018				44.4164	1,319.17	0.35	0.01
ARA GRUP TOPLAM						**356.00**							**137,087.72**	**36.19**	**1.09**
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.10.2020	TRT071020T23	11.95		100,000.00	90.4900	21.11.2019	11.2740			92.1320	92,131.96	8.63	0.73
GRUP TOPLAM						**100,000.00**							**92,131.96**	**8.63**	**0.73**
Özel Sektör Finansman Bonosu															
	AKFEN	19.03.2020	TRSAKFH32013		4	150,000.00	103.0742	03.08.2017	15.8290			100.7477	151,121.59	14.15	1.20
GRUP TOPLAM						**150,000.00**							**151,121.59**	**14.15**	**1.20**
Özel Sektör Tahvil															
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	22.01.2021	TRSTPRS12115	25.36	4	150,000.00	100.0000	25.01.2019	16.7054			103.0529	154,579.39	14.47	1.23
	Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.01.2021	TRSISGY12113	26.58	4	70,000.00	100.0000	28.01.2019	18.7597			103.2371	72,266.00	6.77	0.58
	Arçelik A.Ş.	12.02.2021	TRSARCL22117	24.76	4	90,000.00	100.0000	15.02.2019	15.2080			101.6917	91,522.53	8.57	0.73
	Opet Petrolcülük A.Ş.	19.02.2021	TRSOPAS22129	24.88	4	150,000.00	100.0000	22.02.2019	14.0968			102.4011	153,601.63	14.38	1.22
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	10.03.2021	TRSHEKT32123	25.40	4	100,000.00	100.0000	13.03.2019	15.3186			100.7678	100,767.81	9.44	0.80
	Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	18.03.2021	TRSCMSA32112	24.94	4	100,000.00	100.0000	21.03.2019	12.5858			100.4115	100,411.52	9.40	0.80
	Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	05.07.2021	TRSBOLU72119	24.16	4	100,000.00	100.0000	08.07.2019	18.2478			102.5081	102,508.12	9.60	0.81
	Şekerbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	1.44	12	50,000.00	100.0000	22.12.2017	18.8852			98.0619	49,030.95	4.59	0.39
GRUP TOPLAM						**810,000.00**							**824,687.95**	**77.22**	**6.56**
T.REPO															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.01.2020	TRT020823T11	11.25	2	10,506,472.60		31.12.2019			5,391,840.00	11.2500	10,503,235.80	100.00	83.53
GRUP TOPLAM						**10,506,472.60**							**10,503,235.80**	**100.00**	**83.53**
MEVDUAT															
	Finansbank A.Ş.	02.01.2020		10.00		27,144.40		31.12.2019				10.0000	27,151.79	100.00	0.22
GRUP TOPLAM						**27,144.40**							**27,151.79**	**100.00**	**0.22**
TPP															
	Tpp	02.01.2020		10.75		490,288.63		31.12.2019				10.7800	490,143.89	100.00	3.90
GRUP TOPLAM						**490,288.63**							**490,143.89**	**100.00**	**3.90**
DİĞER															
FIB-FİBA PORTFÖY ALTIN FONU															
	Finansbank A.Ş.			0.013		816,000.00		16.08.2017				0.0244	19,889.18	100.00	0.16
GRUP TOPLAM						**816,000.00**							**19,889.18**	**100.00**	**0.16**
TÜREV															
Futures															
Uzun															
F_USDTRY0220				6.03		50.00		30.12.2019				6.0467	302,335.00	0.00	0.00
Kısa															
F_XU0301219				139.03		3.00		03.12.2019				139.1250	41,737.50	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						**53.00**							**344,072.50**	**0.00**	**0.00**
VIOP Nakit Teminatı	Vıop					86,060.43						86,060.4300	86,060.43	0.00	0.68
GRUP TOPLAMI						**86,060.43**							**86,060.43**	**0.00**	**0.68**
DİĞER															
Döviz															
USD	Fed			5.74		320.50		31.12.2019				5.9400	1,903.77	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						**320.50**							**1,903.77**	**0.00**	**0.00**
FON.ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						**13,002,852.56**							**12,573,232**		**100.00**

Fiba Portföy Çoklu Varlık Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	**33,153,594**	**100.00**	**99.89**	**12,573,232**	**100.00**	**100.07**
	-					
B. HAZIR DEĞERLER (+)	**8,820**	**100.00**	**0.03**	**8,269**	**100.00**	**0.07**
a) Kasa	--	--	-	--	--	--
b) Bankalar	8,820	100.00	0.03	8,269	100.00	0.07
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	-	--	--	--
	-					
C.ALACAKLAR (+)	**98,096**	**--**	**0.30**	**--**	**--**	**-**
a) Takastan Alacaklar	98,096	--	0.30	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
	-					
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	**69,719**	**100.00**	**0.21**	**16,578**	**100.00**	**0.13**
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	-	-
b) Yönetim Ücreti	45,297	65.00	0.14	5,699	34.00	0.05
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	24,422	35.00	0.07	10,879	66.00	0.09
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	**33,190,791**		**100.00**	**12,564,923**		**100.00**
Toplam Pay Sayısı	50,000,000			50,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma	30,850,740			41,782,225		