A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ **Halka Arz Tarihi: 25.04.2019**

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

İlk Tarih:	01.01.2021
Bitiş Tarihi:	30.06.2021
Fon Kodu	FFS

Fon Toplam Değeri	99,088,105.96
Birim Pay Değeri	10.020345
Yatırımcı Sayısı	115
Tedavül Oranı %	0.01

Fonun Yatırım Amacı

Portföy Yöneticileri

Hakan Basri AVCI Ruşen Fıdda SÖZMEN Ateş KAYMAK Diler KAYRA Kamuran KARA

Portföy Dağılımı

Yatırım Stratejisi

Fon'un ana yatırım stratejisi, döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları (USD) bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon ana stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını değerlendirebilir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon toplam değerinin azami %20'si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk Lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuklara, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/ dövize endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin yurtdışında ve/veya yurtiçinde ihraç ettiği Eurobondlar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (Eurobond, Hazine/Devlet Bono/Tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), G20 ülkelerindeki şirketlerin payları, altın ve kıymetli madenler ile altına ve kıymetli madenlere dayalı ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara (emtia hariç) yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verebilecektir. Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (Pay senetleri ve borçlanma araçları), kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler ve söz konusu varlıklara dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan durumlarda ya da türev araçlara spekülatif ve/veya korunma amaçlı zemin oluşturma amaçlı TL ve/veya yabancı para birimi cinsinden mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılım

Yatırım Riskleri

En Az Alınabilir Pay Adeti:

1 Adet

Hisse Senedi Verisi Bulunmamaktadır.

B.PERFORMANS BİLGİLERİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Fonun Karşılaştırma Ölçüt Getirisi (%)	Nispi Getiri (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İcinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırmalı Ölçütün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2019	8.87	9.04	-0.17	6.52	0.59	0.65	0.06	9,559,524.38
2020	31.18	27.25	3.93	14.60	0.64	0.76	0.03	74,001,491.62
2021	21.10	18.12	2.99	8.45	1.02	1.19	0.06	99,088,105.96

- 2019 Yılı için fon toplam getiri, 28.06.2019 - 31.12.2019 tarihleri arası hesaplanmıştır. - 2019 döneminde, fonun eşik değer getirisi, TR Libor O/N bileşik getirisinden düşük olduğu için, TR Libor O/N bileşik getirisi baz alınmıştır. - 2021 yılındaki veriler, yılbaşından itibaren rapor tarihine kadar olan verilerdir. Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

C. DİPNOTLAR

1-Şirket faaliyet kapsamı

Fiba Portföy 2023 Serbest (Döviz) Fon,Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihinde kurulmuş olup, YatırımFonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

2-

Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

3-

Fon’un 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde sağladığı net getiri oran : 21.1' dır.

4-

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

01.01.2021 - 30.06.2021 Döneminde	Gider Tutarı(TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	6,384.62	0.01
Bağımsız Denetim Ücreti	4,040	0.01
Saklama Ücretleri	75,493.72	0.14
Fon Yönetim Ücreti	396,498.94	0.41
Aracılık Komisyonu Giderleri	2,115.06	0.04
Diğer Fon Giderleri	31,914.46	0.07
Toplam Harcamalar	516,446.8	0.68
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ(TL)	80,351,595.18	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalam Fon Toplam Değeri(TL)	0.68	

5-

Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Fonun performans dönemindeki ortalama nispi (karşılaştırma ölçütüne göre) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranı bilgi rasyosudur. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

6-Fonun Ölçüt Bilgisi

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgileri
01.07.2019-	Amerikan Doları (USD) cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için eşik değer getirisi, BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksinin hesaplama dönemindeki getirisine %1,00 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek hesaplanmaktadır. Türk Lirası (TL) cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi ise B grubu paylar için hesaplanan getirinin dönem içindeki USD/TRY getirisi kullanılarak Türk Lirası getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır.(Ölçüt getirisi A grubu paylarına göre hesaplanmıştır.)

7-

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

-

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR
Fonun 25.04.2019 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Fon - Döviz Şemsiye Fonu'na bağlı bir fon'dur.
Fon'un yasal gider sınırı %2,19'dur ve gider aşım olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır.

01.01.2021 - 30.06.2021 dönemine ait gider aşım bilgileri aşağıdaki gibidir

İade Tutarı	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
2017 1.Dönem	0
2017 2.Dönem	0

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri (%)	Portföy Brüt Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü (%)	Nispi Getiri (%)
28.06.2019 - 31.12.2019	8.87	9.25	4.82	4.05
01.01.2020 - 31.12.2020	31.18	32.26	27.25	3.93
01.01.2021 - 30.06.2021	21.10	21.61	18.12	2.99

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)	Ortalama (%)	Standart Sapma (%)
28.06.2019 - 31.12.2019	0.03	0.66	0.01	0.63	0.05	0.74	0.02	0.72
01.01.2020 - 31.12.2020	0.09	0.76	0.12	0.79	0.10	0.91	0.11	0.92
01.01.2021 - 30.06.2021	0.14	1.20	0.11	1.16	0.15	1.13	0.08	1.18

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta	Jensen Alpha	Sharpe
28.06.2019 - 31.12.2019	0.4850	0.6270	-1846030331803.56%	-13.2863
01.01.2020 - 31.12.2020	0.3736	0.7353	-222976500628603.00%	-19.6952
01.01.2021 - 30.06.2021	0.2884	0.8372	-1198533109327.61%	-8.3232

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri (%)	Standart Sapma (%)	Getiri (%)	Standart Sapma (%)
2019	8.87	0.59	4.82	0.65
2020	31.18	0.64	27.25	0.76
2021	21.10	1.02	18.12	1.19

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy (%)	Yatırım Fonu Endeksleri (%)
28.06.2019 - 31.12.2019	8.87	0.00
01.01.2020 - 31.12.2020	31.18	0.00
01.01.2021 - 30.06.2021	21.10	0.00

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

- Dönem Getirisi	Getiri (%)
BIST 100	-8.15
BIST 30	-10.58
KYD O/N Repo Endeksi (Brüt)	9.28
KYD BONO 91 Günlük Bono Endeksi	7.44
KYD BONO 182 Günlük Bono Endeksi	7.31
KYD BONO 365 Günlük Bono Endeksi	5.82
KYD YTL Bono Endeksleri 547 Gün	3.20
KYD BONO Tüm Bono Endeksi	-0.33
KYD TL Bono Endeksleri Uzun Vade	-10.60
KYD ÖST Endeksi Sabit	8.44
KYD ÖST Endeksi Değişken	10.43
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Kamu	5.68
KYD Kira Sertifikaları Endeksleri Özel	8.79
KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	8.32
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	6.27
Katılım 50 Endeksi	-10.89
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	8.79
KYD Eurobond Bono Endeksleri USD-TL	15.42
KYD Eurobond Bono Endeksleri EUR-TL	13.40
TCMB Amerikan Doları	17.00
TCMB Euro	13.26