



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

**[FID] - FİBA PORTFÖY ÇOKLU VARLIK İKİNCİ DEĞİŞKEN  
FON  
ETF, Fund Financial Report  
Unconsolidated  
2019 - 4. 3 Monthly Notification**

**General Information About Financial Statements**



Independent Audit Company	KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2019 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 denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon'unun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") 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 ("KKGK") 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. KKGK 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 etığe 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.

#### Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetçi 15 Mart 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

#### 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 erdirmeye 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 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 şüpheciğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta 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 kontrolde değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebetahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirmekabilyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucunavarmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya dabu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilendenetim kanıtlarına dayanmaktadır.Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'unsürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile butabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekildeyansıtıp 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 bildirmektediriz.

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 belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına 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 2019 hesap döneminde defter tutma düzenininin, TTK ile Fon içtüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususarastlanmamıştır.

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

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

A member firm of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020

İstanbul, Türkiye

## Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	22	18.645	7.080
Cash and Cash Equivalents Provided As Warranty	22	612.772	528.796
Reverse Repo Receivables	22	9.002.774	500.329
Settlement Receivables	5	2.452.318	4.014
Other receivables	22	100.030	353.845
Financial assets	19	17.518.401	9.166.562
<b>Total assets</b>		<b>29.704.940</b>	<b>10.560.626</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Payables From Settlement	5	2.647.968	78.250
Other Liabilites	5	67.938	37.820
<b>TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)</b>		<b>2.715.906</b>	<b>116.070</b>
<b>TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>	10	<b>26.989.034</b>	<b>10.444.556</b>

## Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Interest Income	12	1.484.981	1.658.065
Dividend Income	12	78.487	157.222
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	12	878.803	574.222
Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities	12	1.961.004	-624.416
Other Income from Operating Activities	12	3.189	22.155
<b>OPERATING INCOME</b>		<b>4.406.464</b>	<b>1.787.248</b>
Management Fees	8	-349.148	-465.853
Custody Fees	8	-25.060	-24.845
MKK Fees		-2.864	-2.896
Audit Fees	8	-3.886	-3.620
Capital Market Board Fees	8	-3.229	-4.834
Commission and Other Transaction Fees	8	-28.389	-97.029
Other Expenses from Operating Activities	13	-11.876	-4.526
<b>OPERATING EXPENSES (-)</b>		<b>-424.452</b>	<b>-603.603</b>
<b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>	10	<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>

## Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>-4.291.169</b>	<b>8.193.106</b>
Net Current Profit (Loss)		3.982.012	1.183.645
<b>ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)</b>		<b>-3.513.370</b>	<b>-1.242.915</b>
Adjustments For Interest Income And Expense	12	-1.473.879	-1.710.109
Adjustments for fair value losses (gains)	12	-1.961.004	624.416
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-78.487	-157.222
<b>CHANGES IN WORKING CAPITAL</b>		<b>-6.323.279</b>	<b>6.437.089</b>
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-2.448.304	331.552
Adjustments for increase (decrease) in payables		2.599.836	-96.443
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital		-6.474.811	6.201.980
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS</b>		<b>-5.854.637</b>	<b>6.377.819</b>
Dividend Received	12	78.487	157.222
Interest received	12	1.484.981	1.658.065
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>12.562.466</b>	<b>-9.638.659</b>
Cash inflows from fund unit issue	10	28.061.429	2.217.679
Cash Outflows Arising from Fund Unit Repayments	10	-15.498.963	-11.856.338
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b>		<b>8.271.297</b>	<b>-1.445.553</b>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		8.271.297	-1.445.553
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	22	<b>809.210</b>	<b>2.254.763</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	22	<b>9.080.507</b>	<b>809.210</b>

## Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Statement of Change in Total Value/Net Asset Value</b>			
<b>TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD</b>		<b>10.444.556</b>	<b>18.899.570</b>
<b>Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value</b>	10	<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
Fund Unit Issues (+)	10	28.061.429	2.217.679
Fund Unit Repayments (-)	10	-15.498.963	-11.856.338
<b>TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD</b>		<b>26.989.034</b>	<b>10.444.556</b>