

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

31 Aralık 2019 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 değışim 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 Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 ("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.

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 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 yönetimce 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 yansıtmayı 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 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 düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün 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.
A member firm of KPMG International Cooperative


Alper Güvenc, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	4.812	3.648
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	649.469	38.719
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	-	73.050
Takas Alacakları	5	338.783	19.316
Diğer Alacaklar	5	154	2.231
Finansal Varlıklar	19	7.207.983	2.047.607
Toplam Varlıklar (A)		8.201.201	2.184.571
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	85.007	15.623
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)		85.007	15.623
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		8.116.194	2.168.948

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	69.608	26.718
Temettü Gelirleri	12	63.557	54.580
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	929.306	(169.437)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	1.443.229	(182.261)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	9.123	7.983
Esas Faaliyet Gelirleri		2.514.823	(262.417)
Yönetim Ücretleri	8	(117.932)	(69.238)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(10.054)	(5.275)
Saklama Ücretleri	8	(1.951)	(1.678)
Merkezi Kayıt Kuruluşu ücretleri	8	(3.580)	(3.620)
Kurul ücretleri	8	(629)	(632)
Denetim Ücretleri	8	(3.889)	(3.620)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(9.434)	(5.135)
Esas Faaliyet Giderleri		(147.469)	(89.198)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		2.367.354	(351.615)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.367.354	(351.615)
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)		2.367.354	(351.615)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.168.948	2.469.186
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	2.367.354	(351.615)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	21.854.147	2.281.703
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(18.274.255)	(2.230.326)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		8.116.194	2.168.948

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3.652.119)	(138.219)
Net Dönem Karı/Zararı		2.367.354	(351.615)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.576.735)	101.304
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(341)	(26.718)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		(69.608)	341
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(63.557)	(54.580)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler		(1.443.229)	182.261
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4.575.903)	30.794
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(610.750)	6.939
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(317.390)	77.803
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		69.384	(92.865)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.717.147)	38.917
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		133.165	81.298
Alınan Temettü	12	63.557	54.580
Alınan Faiz	12	69.608	26.718
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.579.892	51.377
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	21.854.147	2.281.703
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(18.274.255)	(2.230.326)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		3.579.892	51.377
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(72.227)	(86.842)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(72.227)	(86.842)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	77.039	163.881
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	4.812	77.039

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fiba Portföy Yönetimi AŞ. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 8 Ocak 2016 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 884514 sicil numarası altında kaydedilerek 14 Ocak 2016 tarih ve 8989 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Fiba Portföy Yönetimi AŞ Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Fiba Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28 Ocak 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca Fon Portföyü, Fiba Portföy Yönetimi AŞ. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Fon, iç tüzük 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.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:129 K:9 Şişli / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

T. Halk Bankası A.Ş.

Barbaros Mahallesi, Şebboy Sokak No:4 Ataşehir / 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.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli / İstanbul

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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 (“KGGK”) 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 2019 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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 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, güncellenmenin 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, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 (31 Aralık 2018: 6,0280 TL) ile değerlendirilmiştir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme 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 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da “önemli” tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikle birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve 'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler 'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

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.

Finansal durum tablosunda önceki dönem nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen borsa para piyasası alacakları, mali tabloda ayrı olarak gösterilmiştir. Finansal durum tablosunda yapılan bu değişikliklere göre nakit akış tablosunda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda, önceki dönem "esas faaliyetlerden diğer giderler" içerisinde gösterilen "merkezi kayıt kuruluşu ücretleri" ve "kurul ücretleri" bu dönem ayrı olarak gösterilmiştir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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 üçbinaltıyüzsekseneyedi)] 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 2018: Günlük: %0,00375'ten (yüzbinde üç virgül yetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1,3687 (yüzde bir virgül üçbinaltıyüzsekseneyedi)]).

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 (onbindebirvirgülbeşbindörtüyüzotuzbeş (BSMV dahil)) (31 Aralık 2018: %0,015435 (onbindebirvirgülbeşbindörtüyüzotuzbeş (BSMV dahil))).
- 2) Kesin alım satım komisyonu: %0,002 (yüzbindeiki (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,002 (yüzbindeiki (BSMV hariç))).
- 3) Borsa Para Piyasası (1-7 gün) işlem komisyonu: %0,0022 (yüzbindeikivirgülik (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,0022 (yüzbindeikivirgülik (BSMV hariç))).
- 4) BPP (7 günden uzun) işlem komisyonu: %0,0030*Gün sayısı*BSMV (Yüzbindeotuz*Gün Sayısı*BSMV)) (31 Aralık 2018: %0,0030*Gün sayısı*BSMV (Yüzbindeotuz*Gün Sayısı*BSMV)).
- 5) Repo-Ters Repo işlem komisyonu: %0,008 (yüzbindesekiz (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,008 yüzbindesekiz (BSMV hariç)).
- 6) Viop İşlem Komisyonu: %0,01 (onbindebir (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,01 onbindebir (BSMV hariç)).
- 7) Kıymetli Maden İşlemleri Komisyonu: %0,03 (onbindeüç (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,03 onbindeüç (BSMV hariç)).

Giderler

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 kısımdır.
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

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.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

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.

Finansal yükümlülükler

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

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.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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.

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 değerlendirme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerlendirme 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.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. 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 değerlendirme 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 değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

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

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

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

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

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

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 değerlendirilir.

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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 dağıtılın 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.

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon’un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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.

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Yönetim Ücreti-Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	22.327	5.744
Toplam	22.327	5.744

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,0085'inden (yüzbinde sekiz buçuk) [yıllık yaklaşık % 3,103 (yüzde üç nokta yüzüç)] 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 2018: %0,0085'ten (yüzbinde sekiz buçuk)).

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Giderler		
Fon Yönetim Ücreti - Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	117.932	69.238
Toplam	117.932	69.238

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Alacakları	338.783	19.316
Diğer Alacakları	154	2.231
Toplam	338.937	21.547

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Diğer Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Pay Geri Alım Borçları	51.771	-
Fon Yönetim Ücreti (Not 4)	22.327	5.744
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	8.591	6.604
Denetim Ücreti	1.562	2.826
Kurul Ücretleri	208	166
SMMM Hizmet Bedeli	180	26
Saklama Ücretleri	152	254
Diğer Borçlar	216	3
Toplam	85.007	15.623

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 2019 tarihi itibarıyla, ("Vadeli İşlem Opsiyon Borsası") VIOP işlemleri için 649.469 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 38.719 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Not 4) (*)	117.932	69.238
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	10.054	5.275
Denetim Ücretleri	3.889	3.620
MKK Ücretleri	3.580	3.620
Saklama Ücretleri	1.951	1.678
Kurul kayıt ücreti	629	632
Diğer Giderler (Not 13)	9.434	5.135
Toplam	147.469	89.198

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Fon Net Varlık Değeri	8.116.194		2.168.948	
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.670.141		2.009.424	
Birim Pay Değeri	1,737891		1,079388	
Katılma belgeleri hareketleri	2019 Adet	2019 Tutar (TL)	2018 Adet	2018 Tutar (TL)
Açılış	2.009.424	1.966.037	1.958.550	1.914.660
Satışlar	14.677.090	21.854.147	2.151.725	2.281.703
Geri alımlar	(12.016.373)	(18.274.255)	(2.100.851)	(2.230.326)
Dönem sonu	4.670.141	5.545.929	2.009.424	1.966.037

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri bakiyesi 8.116.194 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 2.168.948 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 2.367.354 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 351.615 TL azalış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2.168.948	2.469.186
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.367.354	(351.615)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	21.854.147	2.281.703
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(18.274.255)	(2.230.326)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8.116.194	2.168.948

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	8.116.194	2.168.948
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	8.116.194	2.168.948
Fark	-	-

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz gelirleri	69.608	26.718
Temettü gelirleri	63.557	54.580
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	929.306	(169.437)
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	1.443.229	(182.261)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.123	7.983
Toplam	2.514.823	(262.417)

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
SMMM Hizmet Bedeli	4.897	4.170
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.995	-
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.056	854
Diğer Giderler	486	111
Toplam	9.434	5.135

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 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

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.207.983	2.047.607
Toplam	7.207.983	2.047.607
	31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	5.946.716	7.207.983
Toplam	5.946.716	7.207.983
	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senedi	2.197.356	2.047.607
Toplam	2.197.356	2.047.607

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.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat (*)	Diğer(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	338.937	-	4.812	649.469
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	338.937	-	4.812	649.469
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 değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat (*)	Diğer(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	21.547	-	3.648	111.769
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	21.547	-	3.648	111.769
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatının tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken getirili menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Hisse Senedi Fiyat Riski

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

Endekste ve BİST'de değişim	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu	
BİST -100	%10	720.798	204.761	

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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 bulundurmaya 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.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2019	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	yıldan
Yükümlülükler	85.007	85.007	85.007	-	-	-
Diğer Borçlar	85.007	85.007	85.007	-	-	-

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
31 Aralık 2018	Değeri	dayalı nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5
Türev Olmayan Finansal		çıkışlar toplamı	kısa	arası	arası	yıldan
Yükümlülükler	15.623	15.623	15.623	-	-	-
Diğer Borçlar	15.623	15.623	15.623	-	-	-

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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 değerlendirme 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.

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 değerlendirilmektedir.
- 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 değerlendirilmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senedi	7.207.983	-	-	7.207.983
Toplam	7.207.983	-	-	7.207.983
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senedi	2.047.607	-	-	2.047.607
Toplam	2.047.607	-	-	2.047.607

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	4.812	3.648
<i>Vadesiz Mevduat</i>	4.812	3.648
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	649.469	38.719
Nakit ve nakit benzerleri	654.281	42.367

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 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 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	654.281	42.367
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(649.469)	(38.719)
Borsa Para Piyasası (*)	-	73.050
Faiz Tahakkuku (-)	-	341
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	4.812	77.039

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un borsa para piyasasından alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: faiz oranı %24,80 olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir. Portföy yöneticisi fon portföyünü Şemsiye Fon içtüzüğün, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.52-1 Yatırım Fonu Tebliği'ni, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan fon sınırlamaları ve yönetime ilişkin esaslara uygun olarak yönetir. 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 izahnamada belirtilen kurallar uygulanır.

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	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	-	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	-	20
Ters Repo İşlemleri	-	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	-	20
Yabancı Ortaklık Payları ve Borçlanma Araçları	-	20
Kira Sertifikaları	-	20
Gayrimenkul Sertifikaları	-	20
İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	20
İpotek ve Varlık Teminatl Menkul Kıymetler	-	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları, Sertifikalar	-	10
Borsa Yatırım Fonları/Yatırım Fonları/Yatırım Ortaklıkları	-	20
Vadeli Mevduat (TL, Döviz)	-	10
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	-	20

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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 değerlendirilmesi konularında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon portföyüne kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon Portföyünde bulunan repoya konu olabilecek kıymetlerin rayiç değerinin %10'unu geçmemek üzere borçlanma amacıyla borsada ya da borsa dışında repo işlemi yapılabilir.

Gerçekleştirilen borsa dışı işlem detayları KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü, %95 BİST-30 Endeksi, %5 BİST-KYD Repo Brüt Endeksi olarak belirlenmiştir.

Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz ile 2.4. maddesindeki varlık tablosunda yatırım yapılabileceği belirtilmiş olan diğer varlıklara ve bu varlıklardan oluşan finansal göstergelere dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilir. Borsa dışı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) 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.

Fon portföyünün %10'una kadar portföye borsa dışından repo, ters repo, vadeli işlem, forward, 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 dışı taraf olunan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve swap sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi 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

Portföye borsa dışından dahil edilen dayanağı endeks olan türev araçlarda endeksin sözleşmeye taraf olanlar dışında bağımsız üçüncü bir endeks sağlayıcısı tarafından oluşturulmuş endekslere dayalı olması gerekir. Söz konusu endekslerin belirli bir sermaye piyasası grubunda (pay veya borçlanma senedi gibi) önceden oluşturulmuş kurallar dahilinde (getiri ya da fiyat endeksi olarak) hesaplanması, revize edilmesi ve ilan edilmesi gerekir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler:

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 likidasyona sahip olması gerekir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Fonun süresi

Fon, 28 Ocak 2016 tarihinde, süresiz olarak kurulmuştur.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun 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 Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun 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 Rapor

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 İlişkin 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 İlişkin 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 member firm of KPMG International Cooperative


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Fiba Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto 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.					55,000	7,0709	31.12.2019				8,1100	446,050	6,19	5,68
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.					31,600	6,3672	11.12.2019				12,0400	380,464	5,28	4,84
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.					4,800	28,7024	10.12.2019				38,3200	183,936	2,55	2,34
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					15,000	19,4875	17.12.2019				20,9400	314,100	4,36	4,00
	Batsöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.					0	1,0000	18.09.2019				1,3100	0	0,00	0,00
	Batçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.					57,698	2,8714	31.12.2019				3,3100	190,980	2,65	2,43
	Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.					81,500	5,2928	31.12.2019				6,2300	507,745	7,04	6,46
	Çemtaş Çelik Makina Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					26,500	5,4042	08.08.2019				8,2800	219,420	3,04	2,79
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.					49,029	10,0707	13.12.2019				11,1400	546,183	7,58	6,95
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.					-19,029	10,0707	31.12.2019				11,1400	(211,983)	-2,94	-2,70
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.					40,000	2,7632	01.11.2019				5,1400	205,600	2,85	2,62
	Güneş Sigorta A.Ş.					225,000	2,0369	31.12.2019				2,1800	490,500	6,80	6,24
	İcbe Turkey Bank A.Ş.					1	4,1970	31.07.2018				5,2700	3	0,00	0,00
	İş Bankası A.Ş.					30,000	4,9534	19.09.2019				6,4100	192,300	2,67	2,45
	İskenderun Demir Ve Çelik A.Ş.					30,000	6,2050	01.11.2019				8,0100	240,300	3,33	3,06
	İş Finansal Kiralama A.Ş.					150,000	2,4925	06.12.2019				3,8000	570,000	7,91	7,26
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					100,558	2,2833	31.12.2019				2,6500	266,479	3,70	3,39
	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.					1,880	112,3473	17.12.2019				159,0000	298,920	4,15	3,80
	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.					90,000	3,6205	31.12.2019				3,8100	342,900	4,76	4,36
	Pinar Entegre Et Ve Un Sanayii A.Ş.					35,000	7,2825	11.12.2019				9,1700	320,950	4,45	4,09
	Türk Prysmian Kablo Ve Sistemleri A.Ş.					584	1,7195	06.12.2019				2,6000	1,518	0,02	0,02
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.					0	5,6098	16.09.2019				5,2700	2	0,00	0,00
	Söktaş Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					0	1,5714	27.12.2019				2,6500	0	0,00	0,00
	Türk Hava Yolları A.O.					25,000	12,6602	11.12.2019				14,4600	361,500	5,02	4,60
	Tekfen Holding A.Ş.					5,000	18,5800	19.12.2019				19,3200	96,600	1,34	1,23
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.					106	0,8299	19.08.2019				1,2100	129	0,00	0,00
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.					4,000	124,9644	11.12.2019				126,8000	507,200	7,04	6,45
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.					-1,000	124,9644	31.12.2019				126,8000	(126,800)	-1,76	-1,61
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.					10,156	21,6443	17.12.2019				22,3600	227,088	3,15	2,89
	Ulusal Faktoring A.Ş.					146,876	3,6801	27.12.2019				3,8200	561,066	7,78	7,14
	Viking Kağıt Ve Selüloz A.Ş.					40,017	0,9854	08.11.2019				1,8700	74,832	1,04	0,95
GRUP TOPLAMI															
TÜREV															
Futures Uzun						1,235,277							7,207,984		
GRUP TOPLAMI						20	139,0250	04.12.2019				139,1250	278,250	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı						20							278,250	0,00	0,00
	Viop					649,469							649,469	100,00	8,27
GRUP TOPLAMI FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ			F_XU0301219			649,469							649,469	100,00	8,27
						1,884,766							7,857,453	200,00	100,00

Fiba Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2018 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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.					6,000	8.5000	25.05.2018				6.8600	41,160	2.01	1.91
	Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.					111	8.3450	11.10.2018				7.3500	816	0.04	0.04
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.					9,261	5.8870	27.12.2018				5.7600	53,343	2.61	2.47
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.					3,650	23.7913	11.07.2018				23.7000	86,505	4.22	4.01
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.					(815)	23.7913	31.12.2018				23.7000	(19,316)	-0.94	-0.89
	Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.					26,000	1.7470	16.11.2018				1.6200	42,120	2.06	1.95
	Bafgaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.					17,500	5.8250	05.12.2018				4.8200	84,350	4.12	3.91
	Batsöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.					100,000	1.3002	22.11.2018				1.0900	109,000	5.32	5.05
	Batçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.					19,314	3.0928	05.12.2018				2.4100	46,547	2.27	2.16
	Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.					6,024	4.9314	02.11.2018				4.3960	26,482	1.29	1.23
	Eis Eczacbaşı İlaç, Sımai, Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.					25,000	3.5600	03.08.2018				2.7300	68,250	3.33	3.16
	Ege Gübre Sanayi A.Ş.					3,000	22.5806	02.11.2018				21.7000	65,100	3.18	3.02
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.					10,000	7.8900	10.12.2018				7.2200	72,200	3.53	3.34
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.					11,000	10.0748	06.04.2018				7.9600	87,560	4.28	4.05
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.					35,000	2.6700	31.12.2018				2.6700	93,450	4.56	4.33
	Gübre Fabrikaları T.A.Ş.					15,000	2.8814	31.12.2018				2.9600	44,400	2.17	2.06
	İcbe Turkey Bank A.Ş.					1	4.1970	31.07.2018				4.9300	3	0.00	0.00
	İş Bankası A.Ş.					22,000	4.6900	19.12.2018				4.5300	99,660	4.87	4.62
	İskenderun Demir Ve Çelik A.Ş.					4,924	7.0300	08.11.2018				5.6600	27,870	1.36	1.29
	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.					14,000	7.1129	02.10.2018				9.7800	136,920	6.69	6.34
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					51,779	2.5035	29.11.2018				2.1800	112,878	5.51	5.23
	Kütahya Porselen Sanayi A.Ş.					7,372	4.8254	24.12.2018				4.5500	33,543	1.64	1.55
	Mardin Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.					3	3.8900	11.07.2018				3.2600	10	0.00	0.00
	Netaş Telekomünikasyon A.Ş.					7,500	7.0830	12.11.2018				6.4600	48,450	2.37	2.24
	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.					2,000	71.8485	24.12.2018				88.2500	176,500	8.63	8.16
	Sabancı Holding A.Ş.					10,000	7.3900	19.12.2018				7.5200	75,200	3.67	3.48

	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.				0	3.9268	15.08.2018		5.6700	2	0.00	0.00
	Söktaş Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.				10,000	1.3487	20.12.2018		1.2700	12,700	0.62	0.59
	Türk Hava Yolları A.O.				2,000	15.5550	05.12.2018		16.1100	32,220	1.57	1.49
	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.				20,000	4.4457	27.11.2018		2.9700	59,400	2.90	2.75
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.				106	0.9757	07.09.2018		0.8100	86	0.00	0.00
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.				32,300	3.6181	02.10.2018		3.9000	125,970	6.15	5.83
	Türker Proje Gayrimenkul ve Yatırım Geliştirme A.Ş.				1,625	28.7755	06.12.2018		32.1400	52,228	2.55	2.42
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.				10,000	6.3633	02.07.2018		3.9000	39,000	1.90	1.81
	Viking Kağıt Ve Selüloz A.Ş.				30,000	1.9274	20.12.2018		1.1000	33,000	1.61	1.53
	Yapı kredi Bankası A.Ş.				50,000	1.6300	16.11.2018		1.6000	80,000	3.91	3.70
GRUP TOPLAMI					561,656					2,047,607	100.00	94.83
TPP												
TPP		02.01.2019		24.80	73,099	24.8000	31/12/18		24.3600	73,050	100.00	3.38
GRUP TOPLAMI					73,099					73,050	100.00	3.38
VIOP Nakit Teminatı												
	Viop				38,719					38,719	100.00	1.79
GRUP TOPLAMI					38,719					38,719	100.00	1.79
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ					673,474					2,159,377	300.00	100.00

31 Aralık 2019 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 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	7.857.453	100,00	96,81	2.159.377	100,00	99,56
B. HAZIR DEĞERLER (+)	4.812	100,00	0,06	3.648	100,00	0,17
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	4.812	100,00	0,06	3.648	100	0,17
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	338.937	100,00	4,18	21.547	--	0,99
a) Takastan Alacaklar	338.783	100,00	4,17	19.316	--	1
b) Diğer Alacaklar	154	--	0,00	2.231	--	0,10
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	85.008	100,00	1,05	15.624	100,00	0,72
a) Takasa Borçlar	--	-	-	--	-	-
b) Yönetim Ücreti	22.327	26,00	0,28	5.744	36,76	0,26
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	-	-
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	-	-
d) Krediler	--	--	--	--	-	-
e) Diğer Borçlar	62.681	74,00	0,77	9.880	63,24	0,46
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	8.116.194		100	2.168.948		100,00
Toplam Pay Sayısı	500.000.000			500.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	495.329.859			497.990.576		