

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık  
İkinci Değişken 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. 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 denetlemiş bulunuyoruz.

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 ("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 şüphecililiğimizi 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
Alper Güvenc, SMMM  
Sorumlu Denetçi

Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

# Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2019 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	18.645	7.080
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	612.772	528.796
Ters Repo Alacakları	22	9.002.774	500.329
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	100.030	353.845
Takas Alacakları	5	2.452.318	4.014
Finansal Varlıklar	19	17.518.401	9.166.562
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>29.704.940</b>	<b>10.560.626</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	5	2.647.968	78.250
Diğer Borçlar	5	67.938	37.820
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>2.715.906</b>	<b>116.070</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>26.989.034</b>	<b>10.444.556</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	1.484.981	1.658.065
Temettü Gelirleri	12	78.487	157.222
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	878.803	574.222
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	1.961.004	(624.416)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.189	22.155
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>4.406.464</b>	<b>1.787.248</b>
Yönetim Ücretleri	8	(349.148)	(465.853)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(28.389)	(97.029)
Saklama Ücretleri	8	(25.060)	(24.845)
Kurul ücretleri	8	(3.229)	(4.834)
Denetim Ücretleri	8	(3.886)	(3.620)
Merkezi Kayıt Kuruluşu ücretleri	8	(2.864)	(2.896)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(11.876)	(4.526)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(424.452)</b>	<b>(603.603)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		-	-
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>			
		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>10.444.556</b>	<b>18.899.570</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	10
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	3.982.012	1.183.645
Katılma Payı İade Tutarı (-)	28.061.429	2.217.679
	(15.498.963)	(11.856.338)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>26.989.034</b>	<b>10.444.556</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(4.291.169)</b>	<b>8.193.106</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>3.982.012</b>	<b>1.183.645</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(3.513.370)</b>	<b>(1.242.915)</b>
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.484.981)	(1.658.065)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		11.102	(52.044)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(78.487)	(157.222)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.961.004)	624.416
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(6.323.279)</b>	<b>6.437.089</b>
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(83.976)	(199.676)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.448.304)	331.552
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		2.599.836	(96.443)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(6.390.835)	6.401.656
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.563.468</b>	<b>1.815.287</b>
Alınan Temettü	12	78.487	157.222
Alınan Faiz	12	1.484.981	1.658.065
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>12.562.466</b>	<b>(9.638.659)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	28.061.429	2.217.679
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(15.498.963)	(11.856.338)
<b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>12.562.466</b>	<b>(9.638.659)</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>8.271.297</b>	<b>(1.445.553)</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		-	-
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>8.271.297</b>	<b>(1.445.553)</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	22	<b>809.210</b>	<b>2.254.763</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	22	<b>9.080.507</b>	<b>809.210</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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

Fonun Unvanı:

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

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 22/04/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 884514 sicil numarası altında kaydedilerek 11/05/2015 tarih ve 483 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Fiba Portföy Değişken Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22/10/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Fiba Fibabanka A.Ş. olan Fibabanka A.Ş. B Tiği Değer Değişken Fon'un Fiba Portföy Yönetimini A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22/12/2016 tarih ve 12233903- 305.04-E.13824 sayılı izin ile Fon unvanı Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken olarak değiştirilmiştir.

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 Şişli / İstanbul

### **Portföy Saklayıcısı:**

T. Halk Bankası A.Ş.

Barbaros Mahallesi, Şebboy Sokak No:4 34746 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.

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

Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş.

Hürriyet Mah. Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 K.6/A Çağlayan, 34403 Kağıthane /

İstanbul

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Levent, Kule 2, 34330 Beşiktaş / İstanbul

# Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

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

---

## FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

##### İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

##### Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

### 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 eşiğinin 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş ve Ak 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 (yüzbindeikivirgüliki (BSMV hariç)) (31 Aralık 2018: %0,0022 (yüzbindeikivirgüliki (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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

#### 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 kısmıdır.
- 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

##### 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 dönemine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Fon Yönetim Ücreti-Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	53.487	26.259
<b>Toplam</b>	<b>53.487</b>	<b>26.259</b>

#### 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 (31 Aralık 2018: %0,00375'ten (yüzbinde üç virgül yetmişbeş)).

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
<b>Giderler</b>		
Fon Yönetim Ücreti - Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 8)	349.148	465.853
<b>Toplam</b>	<b>349.148</b>	<b>465.853</b>

### 5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Alacaklar</b>		
Takas Alacakları	2.452.318	4.014
<b>Toplam</b>	<b>2.452.318</b>	<b>4.014</b>

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Diğer Borçlar</b>		
Takas Borçları	2.647.968	78.250
Fon Yönetim Ücreti (Not 4)	53.487	26.259
SMMM Hizmet Bedeli	3.222	-
Kurul Ücretleri	2.822	1.756
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	2.690	3.012
Saklama Ücretleri	2.630	2.899
Denetim Ücretleri	1.320	3.059
Diğer Borçlar	1.767	835
<b>Toplam</b>	<b>2.715.906</b>	<b>116.070</b>

### 6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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") VİOP işlemleri için 612.772 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 528.796 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü 9.002.774 TL'dir (31 Aralık 2018: 500.329 TL).

### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
Yönetim Ücretleri (Not 4)	349.148	465.853
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	28.389	97.029
Saklama Ücretleri	25.060	24.845
Denetim Ücretleri	3.886	3.620
Kurul Kayıt Ücreti	3.229	4.834
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	2.864	2.896
Diğer Giderler (Not 13)	11.876	4.526
<b>Toplam</b>	<b>424.452</b>	<b>603.603</b>

### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Fon Net Varlık Değeri	26.989.034	10.444.556
Dolaşımdaki Pay Sayısı	309.500.194	162.846.958
Birim Pay Değeri	0,087202	0.064137

  

<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2019 Adet</b>	<b>2019 Tutar (TL)</b>	<b>2018 Adet</b>	<b>2018 Tutar (TL)</b>
Açılış	162.846.958	(2.712.067)	319.363.913	6.926.592
Satışlar	347.732.596	28.061.429	39.207.000	2.217.679
Geri alımlar	(201.079.360)	(15.498.963)	(195.723.955)	(11.856.338)
<b>Dönem sonu</b>	<b>309.500.194</b>	<b>9.850.399</b>	<b>162.846.958</b>	<b>(2.712.067)</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri bakiyesi 26.989.034 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 10.444.556 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 3.982.012 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.183.645 TL artış).

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>10.444.556</b>	<b>18.899.570</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	3.982.012	1.183.645
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	28.061.429	2.217.679
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(15.498.963)	(11.856.338)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>26.989.034</b>	<b>10.444.556</b>

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

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	26.989.034	10.444.556
Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri	26.989.034	10.444.556
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 12. HASILAT

<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	1.961.004	(624.416)
Faiz gelirleri	1.484.981	1.658.065
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	878.803	574.222
Temettü gelirleri	78.487	157.222
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.189	22.155
<b>Toplam</b>	<b>4.406.464</b>	<b>1.787.248</b>

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 3.189 TL esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 22.155 TL).

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Diğer Gelirler	3.189	22.155
<b>Toplam</b>	<b>3.189</b>	<b>22.155</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
KYD Giderleri	3.540	3.603
SMMM Hizmet Bedeli	3.222	-
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	2.995	-
Vergi Resim Harç vb. Giderler	1.056	854
Diğer Giderler	1.063	69
<b>Toplam</b>	<b>11.876</b>	<b>4.526</b>

### 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.

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	17.518.401	9.166.562
<b>Toplam</b>	<b>17.518.401</b>	<b>9.166.562</b>
	<b>31 Aralık 2019</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Hisse Senetleri	12.311.725	13.929.171
Özel Sektör Tahvilleri	1.825.000	1.869.969
Devlet Tahvilleri	924.777	1.021.121
Yatırım Fonları	481.450	698.140
<b>Toplam</b>	<b>15.542.952</b>	<b>17.518.401</b>
	<b>31 Aralık 2018</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Özel Sektör Tahvilleri	3.700.284	4.466.377
Hisse Senetleri	2.985.442	3.242.834
Devlet Tahvilleri	1.119.517	1.068.073
Yatırım Fonları	286.017	389.278
<b>Toplam</b>	<b>8.091.260</b>	<b>9.166.562</b>

### 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. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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			
<b>31 Aralık 2019</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	11.455.092	2.891.090	18.645	712.802
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	11.455.092	2.891.090	18.645	712.802
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 mevduatlarının tamamı vadesizdir.

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

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

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

31 Aralık 2018	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar <sup>(**)</sup>	Bankalardaki Mevduat <sup>(*)</sup>	Diğer <sup>(***)</sup>
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(*)</sup>	-	-	-	504.343	5.534.450	7.080	882.641
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	504.343	5.534.450	7.080	882.641
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 mevduatlarının tamamı vadesizdir.

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

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

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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

Sabit faizli finansal araçlar		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Finansal varlıklar		1,021,121	-

  

Değişken faizli finansal araçlar		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Finansal varlıklar		1.869.969	5.534.450

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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faiz %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	18.700	18.700
		Aşağı	(18.700)	(18.700)

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

#### Fiyat Riski

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

	Endeksteği ve BİST'de değişim	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
		Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	%10	1.392.917	324.283		
Yatırım fonu	%10	69.814	38.928		

#### 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.

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.715.906</b>	<b>2.715.906</b>	<b>2.715.906</b>	-	-	-
Takas Borçları	2.647.968	2.647.968	2.647.968	-	-	-
Diğer Borçlar	67.938	67.938	67.938	-	-	-

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>116.070</b>	<b>116.070</b>	<b>116.070</b>	-	-	-
Takas Borçları	78.250	78.250	78.250	-	-	-
Diğer Borçlar	37.820	37.820	37.820	-	-	-

#### Kur riski

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.345	1.742	-	-
Finansal Varlıklar	898.535	151.269	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>908.880</b>	<b>153.011</b>	-	-

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

#### Döviz Pozisyonu Tablosu Ve İlgili Duyarlılık Analizi:

31 Aralık 2019				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	90.888	(90.888)	90.888	(90.888)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>90.888</b>	<b>(90.888)</b>	<b>90.888</b>	<b>(90.888)</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>90.888</b>	<b>(90.888)</b>	<b>90.888</b>	<b>(90.888)</b>

31 Aralık 2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 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.

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse Senetleri	13.929.171	-	-	13.929.171
Devlet Tahvilleri	1.021.121	-	-	1.021.121
Özel Sektör Tahvilleri	1.461.655	408.314	-	1.869.969
Yatırım Fonu	698.140	-	-	698.140
<b>Toplam</b>	<b>15.648.432</b>	<b>1.869.969</b>	-	<b>17.518.401</b>

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse Senetleri	3.242.834	-	-	3.242.834
Devlet Tahvilleri	1.068.073	-	-	1.068.073
Özel Sektör Tahvilleri	4.466.377	-	-	4.466.377
Yatırım Fonu	389.278	-	-	389.278
<b>Toplam</b>	<b>9.166.562</b>	-	-	<b>9.166.562</b>

31 Aralık 2019 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %12,09 ile %19 arasındadır (31 Aralık 2018: yıllık faiz oranları %12,09 ile %19).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %1,44 ile %26,58 arasındadır (31 Aralık 2018: yıllık faiz oranları %1,44 ile %29,50).

### 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.

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

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

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	18.645	7.080
<i>Vadesiz Mevduat</i>	18.645	7.080
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	612.772	528.796
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>631.417</b>	<b>535.876</b>

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	631.417	535.876
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(612.772)	(528.796)
Ters Repo Alacakları <sup>(1)</sup>	9.002.774	500.329
Borsa Para Piyasası <sup>(2)</sup>	100.030	353.845
Faiz Tahakkuku (-)	(40.942)	(52.044)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9.080.507</b>	<b>809.210</b>

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %11,25 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: Faiz oranı %24 olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

<sup>(2)</sup> 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un borsa para piyasasından alacaklarının faiz oranı %10,80 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: Faiz oranı %24,30 olup, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

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

Fonun Türk Lirası bazında orta seviyede fiyat dalgalanma riskine sahip olması hedeflenmekte olup, fon portföyünün varlık dağılımı piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenir ve değişkenlik gösterebilir.

Bu çerçevede fon portföyü oluşturulurken Türk Lirası bazında hedeflenen risk profilinin izin verdiği değişkenlik sınırlamaları altında mümkün olan en yüksek getiri elde etme amacı güdülür. Bu amaca ulaşmak için öncelikle daha uzun vadeli bir beklenti içeren dönemsel temel varlık dağılımı belirlenir. Daha kısa vadelerde ise bu varlık dağılımı etrafında getiri maksimizasyonu amaçlı piyasa şartlarına göre reaksiyon gösteren aktif bir yönetim stratejisi takip edilir. Dönemsel temel varlık dağılımı belirlenirken ve gerektiğinde revize edilirken, fonun Türk Lirası bazındaki risk profiline uygun şekilde, beklenen getiri ve korelasyon faktörlerini göz önünde bulunduran çoklu varlık yaklaşımı temel alınır.

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.

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

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Çoklu Varlık İkinci Değişken 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)

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

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

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

Sermaye piyasası araçları ve kıymetli maden ödünç verme işlemlerinde ve alınan teminatların 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.

Fon eşik değeri olarak KYD Gecelik Repo Brüt Endeksi 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, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri yalnızca korunma amaçlı olarak fon portföyüne dahil edilebilir.

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

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

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, 24 Temmuz 2003 tarihinde, süresiz olarak kurulmuştur.

**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon**

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden  
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu  
İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak  
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



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

## Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon'unun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fiba Portföy Yönetim Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative



30 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

**Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken 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 İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer.Net Varlık Değeri	Grup	Toplam	
														(%)	(%)	
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																
<b>Hisse Türk</b>																
	Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.					60.000,00	7,3333	13.12.2019				8,1100	486.600,00	3,49	1,79	
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.					25.000,00	6,5782	22.08.2019				12,0400	301.000,00	2,16	1,11	
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.					15.160,00	28,4022	27.11.2019				38,3200	580.931,20	4,17	2,13	
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					20.000,00	19,3486	27.12.2019				20,9400	418.800,00	3,01	1,54	
	Batsöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.					150.000,54	1,0130	18.10.2019				1,3100	196.500,71	1,41	0,72	
	Batuçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.					95.000,00	2,7750	22.11.2019				3,3100	314.450,00	2,26	1,15	
	Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.					87.864,00	5,2831	31.12.2019				6,2300	547.392,72	3,93	2,01	
	Coca-Cola İçecek A.Ş.					5.000,00	30,5900	07.11.2019				38,7000	193.500,00	1,39	0,71	
	Çemtaş Çelik Makina Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					30.000,00	5,5303	22.11.2019				8,2800	248.400,00	1,78	0,91	
	Çağdaş Faktoring A.Ş.					0,25	5,5600	01.06.2018				4,7100	1,18	0,00	0,00	
	Deniz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.					0,50	9,1000	02.04.2019				10,1100	5,06	0,00	0,00	
	Eminiş Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					0,87	4,8966	28.05.2018				6,4200	5,59	0,00	0,00	
	Erbosan Erciyes Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.					254,00	6,5000	21.11.2019				9,0400	2.296,16	0,02	0,01	
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.					50.000,00	9,6247	25.09.2019				11,1400	557.000,00	4,00	2,05	
	Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.					20.000,00	2,7738	22.08.2019				5,1400	257.000,00	1,85	0,94	
	Güneş Sigorta A.Ş.					200.000,00	2,0717	18.12.2019				2,1800	436.000,00	3,13	1,60	
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.					10.000,00	5,6518	22.11.2019				8,0200	80.200,00	0,58	0,29	
	Gedik Yatırım Holding A.Ş.					0,48	0,8750	24.06.2019				1,2200	0,59	0,00	0,00	
	Huzur Faktoring A.Ş.					0,32	4,2188	26.07.2018				5,2700	1,69	0,00	0,00	
	İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.					40.000,00	5,2750	17.05.2019				6,4100	256.400,00	1,84	0,94	
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.					30.000,00	6,9900	31.12.2019				8,0100	240.300,00	1,73	0,88	
	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.					3.309,00	13,9964	30.12.2019				8,0100	26.505,09	0,19	0,10	
	İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.					200.000,00	2,5286	29.11.2019				3,8000	760.000,00	5,46	2,79	
	Kordsa Global Endüstriyel İplik Ve Kord Bezi Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					15.000,00	11,6400	15.11.2019				13,0800	196.200,00	1,41	0,72	
	Körfez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.					85.000,00	2,3461	11.12.2019				2,6500	225.250,00	1,62	0,83	
	Mardin Çimento Sanayii Ve Ticaret A.Ş.					13.969,00	5,7488	30.12.2019				5,9200	82.696,48	0,59	0,30	
	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.					1.300,00	94,3782	19.08.2019				159,0000	206.700,00	1,48	0,76	
	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.					913,00	1,9655	31.12.2019				2,0700	1.889,91	0,01	0,01	
	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.					250.000,00	3,6080	20.12.2019				3,8100	952.500,00	6,84	3,50	
	Pinar Entegre Et Ve Un Sanayii A.Ş.					39.848,00	7,6031	22.11.2019				9,1700	365.406,16	2,62	1,34	
	Pinar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.					5.000,00	6,7500	06.12.2019				12,6700	63.350,00	0,45	0,23	
	Silverline Endüstri Ve Ticaret A.Ş.					0,18	1,0556	23.07.2019				2,1600	0,39	0,00	0,00	
	Senkron Güvenlik Ve İletişim Sistemleri A.Ş.					0,14	6,0000	27.03.2019				5,2700	0,74	0,00	0,00	
	Söktaş Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					0,03	1,6667	27.09.2019				2,6500	0,08	0,00	0,00	
	Soda Sanayii A.Ş.					150.000,00	5,8617	12.12.2019				6,1800	927.000,00	6,66	3,40	
	Tskb Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.					60.000,00	13,1922	02.12.2019				14,4600	867.600,00	6,23	3,19	
	Tek-Art İnşaat Ticaret Turizm Sanayi Ve Yatırımlar A.Ş.					62.000,00	18,6461	11.12.2019				19,3200	1.197.840,00	8,60	4,40	
	Temapol Polimer Plastik Ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.					0,45	2,6000	16.10.2019				3,5000	1,58	0,00	0,00	
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.					8.000,00	124,3813	10.12.2019				126,8000	1.014.400,00	7,28	3,72	
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.					8.000,00	21,3550	11.12.2019				22,3600	178.880,00	1,28	0,66	
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.					616,00	36,0284	30.12.2019				22,3600	13.773,76	0,10	0,05	
	Ulusal Faktoring A.Ş.					149.495,00	3,7999	27.12.2019				3,8200	571.070,90	4,10	2,10	
	Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Enerji Üretim Ticaret Ve Sanayi A.Ş.					360,00	5,1587	30.12.2019				5,5100	1.983,60	0,01	0,01	
	Viking Kağıt Ve Seltüloz A.Ş.					0,75	0,9867	22.11.2019				1,8700	1,40	0,00	0,00	
	Viking Kağıt Ve Seltüloz A.Ş.					40.000,00	1,8722	30.12.2019				1,8700	74.800,00	0,54	0,28	

<b>GRUP TOPLAMI</b>	Vtb Capital Plc					75.000,52	2,4650	11.10.2019			2,4800	186.001,29	1,34	0,68
<b>Hisse Yabancı</b>												<b>13.030.636,28</b>	<b>93,56</b>	<b>47,85</b>
	Go Ucits Etf Solutions Plc					298,00	13,9816	05.09.2018			14,3378	25.379,63	0,18	0,09
	Blachrock Fund Advisors					31,00	114,4010	05.09.2018			114,4928	21.082,70	0,15	0,08
	Aim Multi Asset Fund					167,00	39,8450	05.09.2018			40,6567	40.330,63	0,29	0,15
	Blachrock Fund Advisors					1.008,00	50,9000	05.09.2018			50,9178	304.871,35	2,19	1,12
	Blachrock Fund Advisors					184,00	88,4500	05.09.2018			87,8566	96.023,75	0,69	0,35
	Vanguard Group Inc.					545,00	80,0350	05.09.2018			81,0400	262.350,79	1,88	0,96
	Vanguard Group Inc.					75,00	214,7500	05.09.2018			294,8300	131.346,77	0,94	0,48
	Vanguard Group Inc.					65,00	40,1546	05.09.2018			44,4164	17.149,17	0,12	0,06
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>898.534,79</b>	<b>6,44</b>	<b>3,29</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>														
<b>Devlet Tahvili</b>														
	T.C Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	19,00	2	400.000,00	97,4815	05.10.2018	10,5775		104,8449	419.379,51	14,49	1,54
	T.C Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	18,00	2	400.000,00	85,0280	20.08.2018	11,6148		99,2799	397.119,52	13,74	1,46
	T.C Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	12,09	2	200.000,00	97,3697	15.02.2019	11,7656		102,3112	204.622,36	7,08	0,75
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>1.021.121,39</b>	<b>35,31</b>	<b>3,75</b>
<b>Özel Sektör Tahvil</b>														
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	14,84	4	200.000,00	100,0000	09.01.2017	20,1596		104,1377	208.275,37	7,20	0,76
	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015	17,55	4	100.000,00	100,0000	15.12.2017	16,2993		101,9768	101.976,79	3,53	0,37
	Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	11.01.2021	TRSBOLU12115	24,90	4	300.000,00	100,0000	14.01.2019	18,7637		103,8644	311.593,34	10,78	1,14
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	22.01.2021	TRSTPRS12115	25,36	4	200.000,00	100,0000	25.01.2019	16,7054		103,0529	206.105,86	7,13	0,76
	Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	25.01.2021	TRSIGY12113	26,58	4	150.000,00	100,0000	28.01.2019	18,7597		103,2371	154.855,72	5,36	0,57
	Arçelik A.Ş.	12.02.2021	TR SARCL22117	24,76	4	175.000,00	100,0000	15.02.2019	15,2080		101,6917	177.960,48	6,16	0,65
	Opet Petrolcülük A.Ş.	19.02.2021	TR SOPAS22129	24,88	4	400.000,00	100,0000	22.02.2019	14,0968		102,4011	409.604,35	14,17	1,50
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.	10.03.2021	TR SHEKT32123	25,40	4	200.000,00	100,0000	13.03.2019	15,3186		100,7678	201.535,62	6,97	0,74
	Şekerbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	1,44	12	100.000,00	100,0000	22.12.2017	18,8852		98,0619	98.061,91	3,39	0,36
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>1.869.969,44</b>	<b>64,69</b>	<b>6,85</b>
<b>T.REPO</b>										4.621.580,00	11,2500	9.002.773,55	100,00	33,07
	T.C Hazine Müsteşarlığı	02.01.2020	TRT020823T11	11,25	2	9.005.547,95	11,2500	31.12.2019				<b>9.002.773,55</b>	<b>100,00</b>	<b>33,07</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>TPP</b>														
		02.01.2020		10,80		100.059,18	10,8000	31.12.2019			10,7800	100.029,64	100,00	0,37
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>100.029,64</b>	<b>100,00</b>	<b>0,37</b>
<b>DİĞER</b>														
<b>Y.Fonu Türk</b>														
<b>FIB-FİBA PORTFÖY ALTIN FONU</b>														
	Fibabanka A.Ş.			0,01		13.374.000,00		02.04.2019			0,0244	325.977,88	46,69	1,20
	Fpe					58.845,00		11.01.2019			6,3244	372.161,97	53,31	1,37
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>698.139,85</b>	<b>100,00</b>	<b>2,57</b>
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>														
<b>GRUP TOPLAMI</b>														
<b>DİĞER</b>														
<b>Döviz</b>														
<b>USD</b>														
	FED			5,75		1.741,65		31.12.2019			5,9400	10.345,40	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>10.345,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FON.ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>												<b>27.233.977,39</b>		<b>100,00</b>

## Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2018 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	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 (%)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>															
<b>Hisse Türk</b>															
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.					2,500.00	5.9040	27.12.2018				5.7600	14,400.00	0.44	0.14
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.					2,000.00	5.7500	28.12.2018				5.7600	11,520.00	0.36	0.11
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.					1,173.00	23.4103	17.12.2018				23.7000	27,800.10	0.86	0.26
	Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.					100,000.00	1.8710	22.10.2018				1.6200	162,000.00	5.00	1.54
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.					15,000.00	27.7600	19.11.2018				24.0800	361,200.00	11.14	3.42
	Borusan Mannensmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.					13,176.00	11.8632	12.11.2018				7.8000	102,772.80	3.17	0.97
	Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.					300,000.54	1.2037	30.11.2018				1.0900	327,000.59	10.08	3.10
	Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.					45,071.00	3.4068	05.12.2018				2.4100	108,621.11	3.35	1.03
	Carrefour S.A.					0.25	5.5600	01.06.2018				3.4800	0.87	0.00	0.00
	Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.					10,000.50	9.1091	16.08.2018				7.2000	72,003.60	2.22	0.68
	Ege Gübre A.Ş.					3,070.00	21.6010	01.06.2018				21.7000	66,619.00	2.05	0.63
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.					0.87	4.8966	28.05.2018				4.5800	3.98	0.00	0.00
	Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.					50,000.00	10.4620	13.04.2018				7.9600	398,000.00	12.26	3.77
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.					35,000.00	2.6700	31.12.2018				2.6700	93,450.00	2.88	0.89
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.					25,000.00	2.6700	28.12.2018				2.6700	66,750.00	2.06	0.63
	GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.					280.00	1.5249	26.04.2018				1.1500	322.00	0.01	0.00
	Gubre Fabrikaları T.A.Ş.					5,000.00	2.9100	31.12.2018				2.9600	14,800.00	0.46	0.14
	Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.					0.44	0.9545	22.06.2018				0.7000	0.31	0.00	0.00
	ICBC Turkey Bank A.Ş.					0.32	4.2188	26.07.2018				4.9300	1.58	0.00	0.00
	İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.					10,000.00	7.0600	02.11.2018				5.6600	56,600.00	1.75	0.54
	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.					15,000.00	6.6600	12.07.2018				9.7800	146,700.00	4.52	1.39
	Netaş Telekomünikasyon A.Ş.					10,000.00	12.3970	25.04.2018				6.4600	64,600.00	1.99	0.61
	Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.					2,400.00	68.8094	16.08.2018				88.2500	211,800.00	6.53	2.01
	Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.					0.18	1.3889	28.12.2018				1.3400	0.24	0.00	0.00

	Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.					0.14	3.6429	26.07.2017		5.6700	0.79	0.00	0.00
	Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.					0.03	1.3333	13.12.2018		1.2700	0.04	0.00	0.00
	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.					15,000.00	3.3050	22.11.2018		2.9700	44,550.00	1.37	0.42
	Trakya Cam Sanayi A.Ş.					0.45	2.2222	02.08.2018		3.0300	1.36	0.00	0.00
	Türk Telekomunikasyon A.Ş.					25,000.00	3.7900	28.11.2018		3.9000	97,500.00	3.01	0.92
	Viking Kağıt ve Seluloz A.Ş.					45,000.75	1.1378	21.11.2018		1.1000	49,500.83	1.53	0.47
	Yapi ve Kredi Bankası A.Ş.					1,315.52	1.6119	21.11.2018		1.6000	2,104.83	0.06	0.02
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>2,500,624.03</b>	<b>77.10</b>	<b>23.69</b>
<b>Hisse Yabancı</b>													
	Go Ucits Etf Solutions Plc					298.00	13.9816	05.09.2018		13.2992	20,929.46	0.65	0.20
	Blachrock Fund Advisors					31.00	114.4010	05.09.2018		103.7129	16,978.94	0.52	0.16
	Aim Multi Asset Fund					167.00	39.8450	05.09.2018		33.1889	29,270.19	0.90	0.28
	Blachrock Fund Advisors					1,008.00	50.9000	05.09.2018		50.3682	268,122.42	8.27	2.54
	Blachrock Fund Advisors					184.00	88.4500	05.09.2018		81.0430	78,749.81	2.43	0.75
	Vanguard Group Inc.					545.00	80.0350	05.09.2018		77.8392	224,032.50	6.91	2.12
	Vanguard Group Inc.					75.00	214.7500	05.09.2018		229.7073	90,981.32	2.81	0.86
	Vanguard Group Inc.					65.00	40.1546	05.09.2018		38.2952	13,145.40	0.41	0.13
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>742,210.04</b>	<b>22.90</b>	<b>7.04</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>													
<b>Devlet Tahvili</b>													
	T.C Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	19.00	2	400,000.00	97.4815	05.10.2018	20.9168	96.3591	385,436.53	6.96	3.65
	T.C Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	18.00	2	400,000.00	85.0280	20.08.2018	18.4257	84.7433	338,973.00	6.12	3.21
	T.C Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	12.09	2	400,000.00	97.3697	15.02.2019	18.4012	85.9158	343,663.01	6.21	3.26
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>1,068,072.54</b>	<b>19.29</b>	<b>10.12</b>
<b>Eurobond Türk</b>													
	T.C Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	3.52	2	100,000.00	106.9563	10.10.2017	0.0000	101.7195	537,180.68	9.71	5.09
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>537,180.68</b>	<b>9.71</b>	<b>5.09</b>

<b>Finansman Bonosu</b>													
	İş Faktoring A.Ş.	07.01.2019	TRFISFA11916	29.50		170,000.00	93.3600	11.10.2018	26.2527	99.6175	169,349.80	3.06	1.60
	Fibabanka A.Ş.	07.01.2019	TRPFIBA11911	19.50		500,000.00	91.2720	12.07.2018	20.4692	99.6943	498,471.73	9.01	4.73
	Güven Varlık Yönetimi A.Ş.	09.01.2019	TRFGVYA11915	29.50		200,000.00	92.8000	05.10.2018	32.8573	99.3792	198,758.48	3.59	1.88
	İş Leasing A.Ş.	10.01.2019	TRFISFN11935	29.00		200,000.00	93.3270	12.10.2018	25.8998	99.4337	198,867.41	3.59	1.88
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	11.01.2019	TRFYKFK11919	28.40		100,000.00	93.5760	16.10.2018	25.5473	99.3786	99,378.62	1.80	0.94
	Bolu Çimento Sanayi A.Ş.	14.01.2019	TRFBOLU11916	21.25		400,000.00	90.7540	23.07.2018	24.5551	99.2210	396,883.96	7.17	3.76
	Adana Çimento A.Ş.	22.02.2019	TRFADNA21918	26.50		200,000.00	89.3020	10.09.2018	28.9609	96.4414	192,882.80	3.49	1.83
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>1,941,514.89</b>	<b>35.09</b>	<b>18.39</b>
<b>Özel Sektör Tahvil</b>													
	Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25.02.2019	TRSODAS21911	15.61	4	100,000.00	100.0000	27.02.2017	32.5611	101.6575	101,657.48	1.84	0.96
	Doğuş Holding A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	13.87	4	240,000.00	100.0000	03.03.2017	93.2932	94.7965	227,511.52	4.11	2.16
	Orfin Finansman A.Ş.	15.03.2019	TRSORFN31910	15.75		200,000.00	86.2000	09.03.2018	22.9512	95.9519	191,903.74	3.47	1.82
	Timur Gayrimenkul Geliştirme Yapı ve Yatırım A.Ş.	04.04.2019	TRSTIMG41917	15.96	4	100,000.00	100.0000	06.04.2017	37.1657	106.1134	106,113.38	1.92	1.01
	Balkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	0.00	2	500,000.00	103.6126	20.12.2016	14.6923	137.9394	689,697.05	12.44	6.57
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.10.2019	TRSIGYE1915	0.00	4	250,000.00	102.0331	20.12.2016	32.0392	104.8452	262,112.98	4.74	2.49
	Akfen Holding A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	14.84	4	200,000.00	100.0000	09.01.2017	34.6255	104.6482	209,296.43	3.78	1.98
	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	14.02.2020	TRSYDAT22015	17.55	4	100,000.00	100.0000	15.12.2017	29.3197	99.9979	99,997.87	1.81	0.95
	Şekerbank T.A.Ş.	10.12.2027	TRSSKBKA2716	1.44	12	100,000.00	100.0000	22.12.2017	24.7814	99.3911	99,391.10	1.80	0.94
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>1,987,681.55</b>	<b>35.91</b>	<b>18.88</b>
<b>T.REPO</b>													
	T.C Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT210721T11	24.70	2	500,657.53	24.0000	31.12.2018		24.0000	500,328.65	100.00	4.74
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>500,328.65</b>	<b>100.00</b>	<b>4.74</b>
<b>TPP</b>													
		02/01/2019		24.70		150,203.01	24.7000	31.12.2018		24.3600	150,102.87	42.42	1.42
		07/01/2019		24.30		204,527.12	24.3000	04.12.2018		23.4300	203,742.66	57.58	1.93
<b>GRUP TOPLAMI</b>											<b>353,845.53</b>	<b>100.00</b>	<b>3.35</b>

<b>DİĞER</b>													
<b>Y.Fonu Türk</b>													
<b>FIB-FİBA PORTFÖY ALTIN FONU</b>													
	Fibabanka A.Ş.		0.01	20,865,000.00		14.12.2017			0.0187	389,278.31	100.00	3.69	
<b>GRUP TOPLAMI</b>										<b>389,278.31</b>	<b>100.00</b>	<b>3.69</b>	
<b>VIOP Nakit Teminat</b>				528,796.28						528,796.28	100.00	5.01	
<b>GRUP TOPLAMI</b>										<b>528,796.28</b>	<b>100.00</b>	<b>5.01</b>	
<b>TÜREV</b>													
<b>Kısa</b>		F_XU0300219	118.03	25.00		31.12.2018			118.0250	295,062.50	0.00	0.00	
<b>GRUP TOPLAMI</b>										<b>295,062.50</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>FON.ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>										<b>10,549,532.50</b>		<b>100.00</b>	

**Fiba Portföy Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon**

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 %
<b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>27.233.977</b>	<b>100,00</b>	<b>100,91</b>	<b>10.549.533</b>	<b>100,00</b>	<b>101,01</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>	<b>18.645</b>	<b>100,00</b>	<b>0,07</b>	<b>7.080</b>	<b>100,00</b>	<b>0,07</b>
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	18.645	100,00	0,07	7.080	100	0,07
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
<b>C.ALACAKLAR (+)</b>	<b>2.452.318</b>	<b>100,00</b>	<b>9,08</b>	<b>4.014</b>	<b>--</b>	<b>0,04</b>
a) Takastan Alacaklar	2.452.318	100,00	9,08	4.014	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>2.715.906</b>	<b>100</b>	<b>10,06</b>	<b>116.071</b>	<b>96,68</b>	<b>1,11</b>
a) Takasa Borçlar	2.647.968	97,50	9,81	78.250	67,42	0,75
b) Yönetim Ücreti	53.487	1,97	0,20	26.259	22,62	0,25
c)Denetim ücreti	1.320	0,05	0,00	3.059	2,64	0,03
d)Saklama ücretleri	2.630	0,10	0,01	2.899	2,50	0,03
e)Kurul Ücretleri	2.822	0,10	0,01	1.756	1,51	0,02
f)SMMM Hizmet Bedeli	3.222	0,12	0,01	--	-	-
g)Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri	2.690	0,10	0,01	3.012	3,85	0,03
h)Diğer borçlar	1.767	0,07	0,01	836	3,18	0,01
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>26.989.034</b>		<b>100,00</b>	<b>10.444.556</b>		<b>100,00</b>
Toplam Pay Sayısı	25.000.000.000			25.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	24.690.499.806			24.837.153.042		