

**FİBA PORTFÖY
PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON**

**1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

REPORT

BAĞIMSIZ DENETİM

AŞ

Fiba Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Fiba Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz

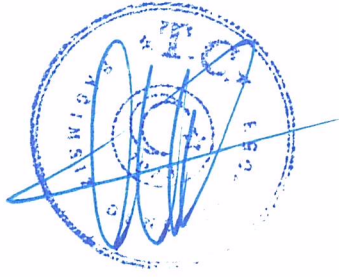
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil edene finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Cüneyt MORGÜL, YMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon amacı nitelikli yatırımcılara serbest fon esnekliğini kullanarak TL bazında nispeten düşük risk derecesinde ve fiyat dalgaanması ile mevduata alternatif getirisağlamaktır.	Hakan Basri AVCI
	Ateş KAYMAK
	Kamuran KARA
	Ruşen SÖZMEN
	Diler KAYRA
	Cansel Ergün ÖZER
	Fatih TOMAKİN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlıklar devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyünde yabancı para cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Fon, Tebliğ ve Rehber hükümleri çerçevesinde Tebliğ'in 4. maddesinin 2. fıkrasında yer alan ve bu izahnamenin 2.3. maddesi kapsamında yatırım yapılabiləcək tüm enstrümanlara yatırım yapabilecektir.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski : Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Karşı Taraf Riski : Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski : Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kredi Riski : Yatırım yapılan finansal aracın ihraççısının ödemede temerrüde düşmesi riskidir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

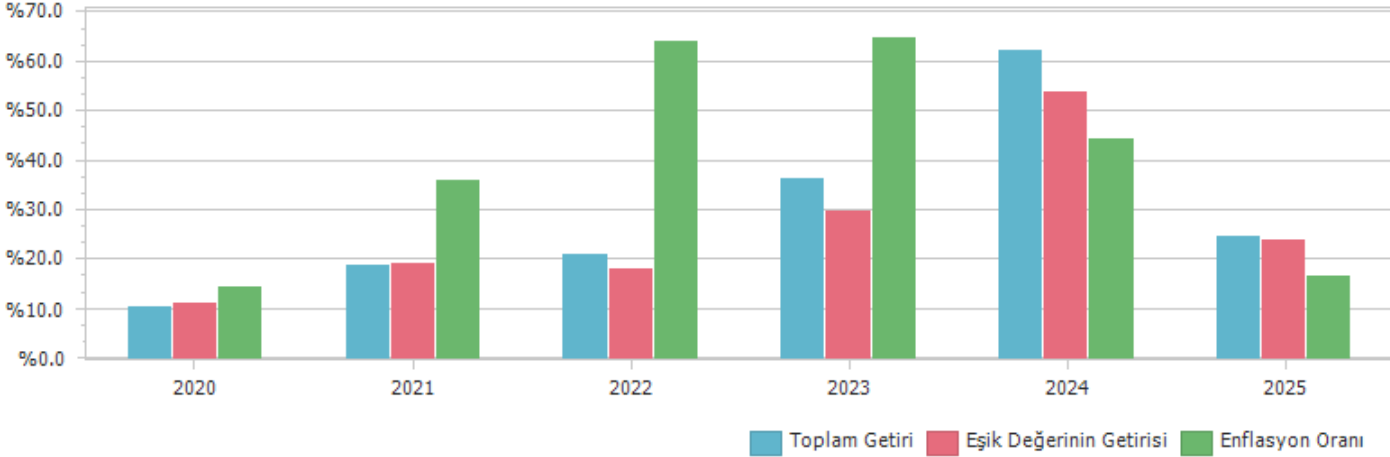
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2020	10,537%	11,266%	14,599%	0,026%	0,0235%	-0,1900	96.527.814,60
2021	19,009%	19,276%	36,081%	0,048%	0,0420%	-0,0559	193.191.341,06
2022	21,046%	18,172%	64,270%	0,048%	0,0371%	0,5167	99.023.628,16
2023	36,242%	29,830%	64,773%	0,082%	0,0711%	0,8438	140.360.917,90
2024	62,409%	53,833%	44,379%	0,137%	0,1089%	0,3343	1.912.377.719,48
2025 (***)	24,819%	23,915%	16,674%	0,118%	0,1087%	0,5444	13.849.658.397,29

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. 26.09.2013 tarihinde kurulmuş olup, YatırımFonları Yönetimi, Emeklilik fonları Yönetimi ve Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %24.82 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23.92 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.90 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,572487%	50.363.341,46
Denetim Ücreti Giderleri	0,000181%	15.921,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,029536%	2.598.407,26
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,126036%	11.087.713,93
Kurul Kayıt Ücreti	0,013717%	1.206.684,18
Diğer Faaliyet Giderleri	0,023871%	2.100.028,69
Toplam Faaliyet Giderleri	67.372.096,52	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8.797.291.861,54	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,765828%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2020-3.01.2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2019)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.50 (31/12/2020)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2021)
2.01.2023-1.01.2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (30/12/2022)
2.01.2024-1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (29/12/2023)
2.01.2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2024)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
2.01.2020 - 31.12.2020	10,54%	11,35%	11,27%	-0,73%
4.01.2021 - 31.12.2021	19,01%	19,88%	19,28%	-0,27%
3.01.2022 - 30.12.2022	21,05%	21,93%	18,17%	2,87%
2.01.2023 - 29.12.2023	36,24%	37,73%	29,83%	6,41%
2.01.2024 - 31.12.2024	62,41%	64,02%	53,83%	8,58%
2.01.2025 - 30.06.2025	24,82%	26,35%	23,92%	0,90%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
2.01.2020 - 31.12.2020	0,09%	0,76%	0,13%	0,79%	0,11%	0,91%	0,11%	0,91%
4.01.2021 - 31.12.2021	0,27%	2,34%	0,23%	2,31%	0,26%	2,30%	0,22%	2,35%
3.01.2022 - 30.12.2022	0,14%	0,58%	0,11%	0,76%	0,09%	0,86%	0,08%	0,90%
2.01.2023 - 29.12.2023	0,18%	0,71%	0,20%	0,80%	0,21%	0,86%	0,16%	0,93%
2.01.2024 - 31.12.2024	0,07%	0,22%	0,05%	0,39%	0,07%	0,41%	0,03%	0,71%
2.01.2025 - 30.06.2025	0,10%	0,37%	0,20%	0,67%	0,17%	0,62%	0,17%	0,73%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0022	0,9553
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0026	1,0675
3.01.2022 - 30.12.2022	0,0033	1,2288
2.01.2023 - 29.12.2023	0,0047	1,1199
2.01.2024 - 31.12.2024	0,0106	1,1167
2.01.2025 - 30.06.2025	0,0020	1,0801

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

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2020	10,54%	0,03%	11,27%	0,02%
2021	19,01%	0,05%	19,28%	0,04%
2022	21,05%	0,05%	18,17%	0,04%
2023	36,24%	0,08%	29,83%	0,07%
2024	62,41%	0,14%	53,83%	0,11%
2025	24,82%	0,12%	23,92%	0,11%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
2.01.2020 - 31.12.2020	10,54%	24,15%
4.01.2021 - 31.12.2021	19,01%	62,47%
3.01.2022 - 30.12.2022	21,05%	166,01%
2.01.2023 - 29.12.2023	36,24%	127,48%
2.01.2024 - 31.12.2024	62,41%	109,72%
2.01.2025 - 30.06.2025	24,82%	533,10%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2,76%
BIST 30 ENDEKSİ	5,40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD DİBSA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Kabulm 50 GETİRİ ENDEKSİ	11,55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,64%
Euro Kuru	26,87%

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

	FSF
Net Basit Getiri	24,82%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,77%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,77%
Brüt Getiri	25,58%