

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 - 30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2019– 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılının ilk çeyreğine bakıldığında hem gelişmekte olan ülkelerde hem de gelişmiş ülkelerde artan ticaret savaşları ve jeopolitik riskler ışığında küresel iktisadi faaliyette yavaşlama endişeleri hâkim olmuştur ve bu endişeler doğal olarak Türk finansal piyasalarında da hissedilmiştir. Birinci çeyrekte, bu gelişmeler altında küresel anlamda yatırımcıları güvenli liman arayışına itmiş ve paralelinde Almanya, Amerika gibi ülkelerde tahvil faizleri rekor seviyelerde aşağı gelmiştir. Amerika tarafında yılın ilk çeyreğinde FED' in parasal sıkılaştırma ve sabırlı bir duruş sergileme yönünde mesajlarını vermeye devam ettiği bir süreç oldu. Fakat akabinde FED ve AMB mesajları değişen küresel koşullar sebebiyle daha güvercin bir patikaya geçiş yapmıştır.

Gelişmiş ülkelerdeki yavaşlayan ekonomik faaliyet gelişmekte olan ülkelere fon akışını hızlandırmıştır. İlk çeyrekte gelişmekte olan ülkelere artan fon akışlarıyla birlikte hisseler yukarı yönlü hareket etmiştir ve para birimleri dolar karşısında değer kazanmıştır. İlk çeyrekte ekonomik aktivite Türkiye'de zayıf bir görüntü çizmiştir. Bu süreçte reel sektör ve mali sektör temkinli bir halde hareket etmiştir. Zayıflayan TL ile birlikte dış ticaret dengesi kayda değer bir iyileşme göstermiştir. TCMB sıkı duruşunu devam ettirmiştir. Ancak, ABD ile devam eden S-400 konusundan kaynaklı gerilim Türkiye finansal piyasaları üzerinde etkisini göstermiştir. Makroekonomik göstergelerdeki zayıflık, kronik yüksek enflasyon ve özel sektörün kötüleşen bilançosu risk primini yüksek seviyelerde tutmaya devam etmiştir. Bununla birlikte, ilk çeyrek sonunda yaşanan Swap hadisesi ile birlikte TL likiditesi off-shore piyasalarda anlamlı düzeyde azalmış ve swap faizlerinin rekor seviyelerde yukarı gelmesine neden olmuştur ve bu durum TL varlıklarda önemli düzeyde bir satış baskısı oluşmasına sebebiyet vermiştir.

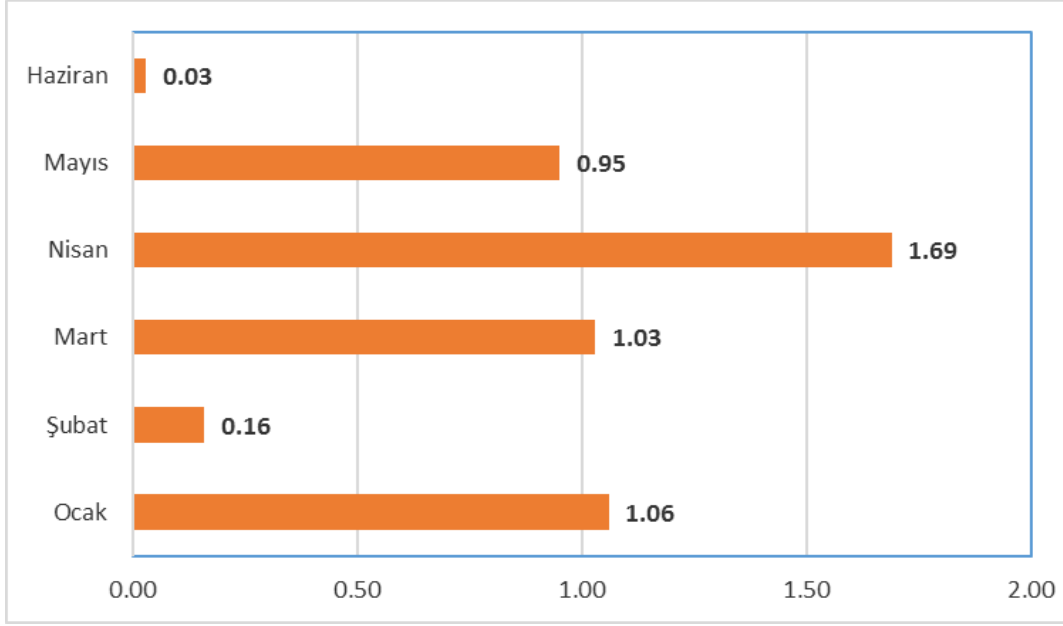
İlk çeyrek sonrasında ise İstanbul belediye seçimlerinin yenilenmesi kararı sonrası TL varlıklar için kötümser bir hava yeniden hâkim olmuştur. İç dinamiklerden kaynaklı yaşanan çalkantılara ek olarak küresel taraftaki zayıflıklar ve artan ticaret savaşları nedeniyle oluşan belirsizlik ortamı riskli varlıklarda satış baskısı yaratmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde de güvenli liman arayışı sebebiyle altın fiyatları Kasım 2011 sonrası en yüksek seviyelerine ulaşmıştır ve gelişmiş ülke tahvil getirileri negatif faiz bölgesine girmiştir.

İkinci çeyrek genel olarak küresel iktisadi faaliyetteki belirsizliklerin ve jeopolitik risklerin belirginleştiği bir çeyrek olmuştur. Avrupa tarafında zayıf PMI verileri ekonomik yavaşlamaya dair sinyalleri vermeye devam etmiştir. AMB ise en erken 2020'ye kadar faiz artırımına gitmeyeceğini belirtti. ABD tarafında ise FED 2019 yılı içerisinde en az 2 faiz indirimine gideceği yönündeki beklentiler küresel piyasalarda fiyatlandı. Sadece gelişmiş ülkeler için değil gelişmekte olan ülke merkez bankaları da ardı ardına faiz indirimlerine giderek küresel yavaşlama endişelerine karşı politikalarında değişikliğe gitmişlerdir.

MSCI Turkey endeksi yılın birinci yarısında %4.4 değer kaybettiği gözlenmiştir. Çeyreklik olarak ise yatay kalmıştır. Aynı dönem içerisinde MSCI EM endeksi ise ilk yarıda %9.91 değer kazanmıştır (çeyreklik yatay kaldı). USDTRY ise yılbaşından ikinci çeyrek sonuna kadar %10.4 düşmüştür, çeyreklik olarak ise TL, %2.3 Dolar karşısında değer kaybetmiştir.

Haziran'da manşet TÜFE enflasyonu, %0.20 olan beklentilerin altında aylık bazda sınırlı %0.03 arttı. Yıllık TÜFE enflasyonu %18.71'den %15.72'ye, Haziran 2018 sonrası en düşük seviyeye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %15.87'den %14.86'ya, yıllık ÜFE enflasyonu %28.71'den %25.04'e düştü. Yıllık enflasyondaki belirgin düşüşte gıda fiyatlarındaki baz etkisi ve normalleşmenin devamının yanı sıra hem maliyet faktörlerinin zayıflaması hem de zayıf iç talep etkili oldu. Türkiye 10 yıllık hazine tahvili yılbaşından haziran sonuna kadar 22 baz puan artarak %16.19 seviyesine gelmiştir. İkinci çeyrek olarak da 166 baz puan düşmüştür.

2019 yılı aylık TÜFE değişim oranı



31.12.2018 / 30.06.2019 Dönemi Diğer Yatırım Aracı Getirileri

ENDEKS KODU	ENDEKS ADI	GETİRİ ORANI (%)
KYD_1AGMETL	Mevduat TL	10.45%
KYD_ALTINORT	Altın Ağırlıklı Ortalama	18.51%
KYD_OSTES	ÖSBA Sabit	10.90%
KYD_REPOBRUT	Repo Brüt	12.63%
KYD_TL91	DİBS 91	10.73%
KYD_TL182	DİBS 182	10.28%
KYD_TL365	DİBS 365	9.17%
KYD_TL547	DİBS 547	9.82%
KYD_TLTUM	DİBS Tüm	9.10%
KYD_TLUZUNVY	DİBS Uzun	7.79%
KYD_TUFEX	TÜFE	4.49%
XU100	XU100	8.58%
USDTRY	TCMB USD Alış	9.19%
EURTRY	TCMB EUR Alış	8.52%

KYD Bilgi Yönetimi ve İletişim A.Ş. (KYD) tarafından hesaplanmakta olan KYD Endeksleri, Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) ile KYD arasında imzalananan iş birliği sözleşmesi çerçevesinde 01/07/2015 tarihinden itibaren BIST-KYD Endeksleri (Endeks) adıyla Borsa İstanbul tarafından hesaplanmaya başlanmaktadır.

ENDEKS ADI	VADEYE KALAN GÜN SAYISI
BIST-KYD DİBS 91 Gün	0 - 180
BIST-KYD DİBS 182 Gün	121 - 242
BIST KYD DİBS 365 Gün	243 - 488
BIST-KYD DİBS 547 Gün	365 - 729
BIST-KYD DİBS Tüm	Tüm Vadeler
BIST-KYD DİBS Kısa	0 - 365
BIST-KYD DİBS Orta	366 - 1095
BIST-KYD DİBS Uzun	1096 ve üzeri

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019 – 30.06.2019 tarih aralığında fon kurulu aylık olağan toplantılarını gerçekleştirmiş, fonun dönem içerisindeki gelişimi, piyasalardaki hareketler hakkında değerlendirmeler yapılmıştır.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
HİSSE SENEDİ												
Hisse Senedi	AEFES		AEFES		2,000.00	19.265	24.06.2019	19.89	39,780.00	0.27%	0.03%	0.03%
	AKBNK		AKBNK		150,000.00	8.667	17.01.2019	6.8	1,020,000.00	6.88%	0.89%	0.90%
	ALKIM		ALKIM		5,363.00	24.689	18.06.2019	26.58	142,548.54	0.96%	0.12%	0.13%
	ALKIM		ALKIM		1,000.00	26.34	28.06.2019	26.58	26,580.00	0.18%	0.02%	0.02%
	ALKIM		ALKIM		1,000.00	26.46	28.06.2019	26.58	26,580.00	0.18%	0.02%	0.02%
	ALKIM		ALKIM		1,976.00	26.44	28.06.2019	26.58	52,522.08	0.35%	0.05%	0.05%
	ALKIM		ALKIM		2,000.00	26.38	28.06.2019	26.58	53,160.00	0.36%	0.05%	0.05%
	ALKIM		ALKIM		2,000.00	26.4	28.06.2019	26.58	53,160.00	0.36%	0.05%	0.05%
	ALKIM		ALKIM		2,000.00	26.42	28.06.2019	26.58	53,160.00	0.36%	0.05%	0.05%
			ALKIM		15,339.00				407,710.62	2.75%	0.36%	0.36%
	ANACM		ANACM		75,000.00	2.837	18.06.2019	2.77	207,750.00	1.40%	0.18%	0.18%
	ARCLK		ARCLK		10,000.00	16.675	18.03.2019	19.45	194,500.00	1.31%	0.17%	0.17%
	BIMAS		BIMAS		10,000.00	79.245	10.06.2019	79.65	796,500.00	5.37%	0.70%	0.70%
	BRISA		BRISA		5,092.00	7.326	12.03.2019	5.95	30,297.40	0.20%	0.03%	0.03%
	CLEBI		CLEBI		2,169.00	75.526	22.05.2019	100	216,900.00	1.46%	0.19%	0.19%
	EREGL		EREGL		95,000.00	8.352	26.03.2019	7.87	747,650.00	5.04%	0.65%	0.66%
	GARAN		GARAN		185,000.00	8.057	24.06.2019	9.1	1,683,500.00	11.35%	1.47%	1.48%
	GLDTR		GLDTR		24,604.00	21.332	16.04.2019	23.466	577,357.46	3.89%	0.50%	0.51%
	ISCTR		ISCTR		245,000.00	5.378	24.06.2019	6.05	1,482,250.00	10.00%	1.30%	1.30%
	KORDS		KORDS		30,000.00	11.594	29.04.2019	12.12	363,600.00	2.45%	0.32%	0.32%
	KOZAL		KOZAL		10,000.00	54.122	13.03.2019	52.85	528,500.00	3.56%	0.46%	0.46%
	OTKAR		OTKAR		5,000.00	89.977	20.06.2019	114	570,000.00	3.84%	0.50%	0.50%
	PETKM		PETKM		192,000.00	3.896	13.06.2019	4.06	779,520.00	5.26%	0.68%	0.69%
	PGSUS		PGSUS		15,000.00	30.009	21.06.2019	45.6	684,000.00	4.61%	0.60%	0.60%
	SODA		SODA		35,000.00	6.65	12.12.2018	6.36	222,600.00	1.50%	0.19%	0.20%
	THYAO		THYAO		50,000.00	12.942	19.06.2019	12.89	644,500.00	4.35%	0.56%	0.57%
	TKFEN		TKFEN		34,500.00	25.151	15.05.2019	25.96	895,620.00	6.04%	0.78%	0.79%
	TRKCM		TRKCM		15,000.00	3.705	5.02.2018	2.93	43,950.00	0.30%	0.04%	0.04%
	TUPRS		TUPRS		2,500.00	114.04	16.04.2019	115	287,500.00	1.94%	0.25%	0.25%
	ULKER		ULKER		30,000.00	19.046	7.05.2019	19.44	583,200.00	3.93%	0.51%	0.51%
	USDTR		USDTR		2,950.00	593.309	10.05.2019	555.45	1,638,577.50	11.05%	1.43%	1.44%
	YATAS		YATAS		1.00	5.55	22.02.2019	4.62	4.62	0.00%	0.00%	0.00%
	YKBNK		YKBNK		75,000.00	1.81	27.09.2018	2.41	180,750.00	1.22%	0.16%	0.16%
GRUP TOPLAMI					1,316,155.00				14,826,517.60		12.96%	13.04%

BORÇLANMA SENETLERİ												
Devlet Tahvili	T.C.	10.07.2019	TRT100719T18	0.04%	5,800,000.00	91.201	14.08.2018	103.66671	6,012,669.18	8.47%	5.26%	5.29%
	T.C.	18.09.2019	TRT180919T18	0.00%	25,000.00	88.155	17.01.2019	95.55678	23,889.20	0.03%	0.02%	0.02%
	T.C.	13.11.2019	TRT131119T19	0.07%	22,657,000.00	94.61	15.05.2019	98.90253	22,408,346.22	31.57%	19.59%	19.71%
	T.C.	15.01.2020	TRT150120T16	0.05%	1,608,000.00	99.537	17.01.2019	100.2656	1,612,270.85	2.27%	1.41%	1.42%
	T.C.	5.02.2020	TRT050220T17	0.04%	500,000.00	90.159	4.04.2019	95.59112	477,955.60	0.67%	0.42%	0.42%
	T.C.	8.07.2020	TRT080720T19	0.05%	4,638,000.00	89.338	15.05.2019	94.73247	4,393,691.96	6.19%	3.84%	3.87%
	T.C.	12.08.2020	TRT120820T12	0.12%	106,298.00	112.89	14.11.2018	111.83178	118,874.95	0.17%	0.10%	0.10%
	T.C.	12.08.2020	TRT120820T12	0.12%	3,104,000.00	111.313	17.01.2019	111.83178	3,471,258.45	4.89%	3.04%	3.05%
			TRT120820T12		3,210,298.00				3,590,133.40	5.06%	3.14%	3.16%
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	0.05%	3,146,000.00	99.315	17.01.2019	93.04934	2,927,332.24	4.12%	2.56%	2.58%
	T.C.	22.09.2021	TRT220921T18	0.05%	1,644,000.00	95.95	17.01.2019	87.97078	1,446,239.62	2.04%	1.26%	1.27%
	T.C.	12.01.2022	TRT120122T17	0.05%	97,000.00	81.376	17.01.2019	88.07704	85,434.73	0.12%	0.07%	0.08%
	T.C.	2.03.2022	TRT020322T17	0.06%	5,157,000.00	104.762	17.01.2019	90.31877	4,657,738.97	6.56%	4.07%	4.10%
	T.C.	20.04.2022	TRT200422T14	0.09%	6,000,000.00	96.845	16.09.2015	101.18891	6,071,334.60	8.55%	5.31%	5.34%
	T.C.	17.08.2022	TRT170822T15	0.05%	3,143,000.00	98.627	17.01.2019	88.84972	2,792,546.70	3.93%	2.44%	2.46%
	T.C.	18.01.2023	TRT180123T10	0.06%	135,000.00	91.949	17.01.2019	92.85378	125,352.60	0.18%	0.11%	0.11%
	T.C.	8.03.2023	TRT080323T10	0.04%	158,000.00	74.127	17.01.2019	76.08831	120,219.53	0.17%	0.11%	0.11%
	T.C.	14.06.2023	TRT140623T19	0.08%	99,000.00	100.141	17.01.2019	99.52974	98,534.44	0.14%	0.09%	0.09%
	T.C.	27.09.2023	TRT270923T11	0.04%	121,000.00	77.763	17.01.2019	78.24347	94,674.60	0.13%	0.08%	0.08%
	T.C.	18.10.2023	TRT181023T19	0.10%	24,000.00	116.694	17.01.2019	113.36058	27,206.54	0.04%	0.02%	0.02%
	T.C.	20.03.2024	TRT200324T13	0.05%	71,000.00	82.429	17.01.2019	82.64945	58,681.11	0.08%	0.05%	0.05%
	T.C.	24.07.2024	TRT240724T15	0.05%	618,000.00	85.279	17.01.2019	78.28687	483,812.86	0.68%	0.42%	0.43%
	T.C.	11.02.2026	TRT110226T13	0.05%	990,000.00	84.422	26.02.2019	81.7664	809,487.36	1.14%	0.71%	0.71%
	T.C.	24.02.2027	TRT240227T17	0.06%	150,000.00	82.249	17.01.2019	80.21741	120,326.12	0.17%	0.11%	0.11%
	T.C.	8.03.2028	TRT080328T15	0.06%	2,098,000.00	79.556	17.01.2019	86.65015	1,817,920.15	2.56%	1.59%	1.60%
Özel Sektör Tahvil	ARÇELİK	12.02.2021	TRSARCL22117	0.07%	855,000.00	100	15.02.2019	105.98095	906,137.12	1.28%	0.79%	0.80%
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	28.05.2021	TRSERGL52117	0.07%	1,500,000.00	100	31.05.2019	102.49213	1,537,381.95	2.17%	1.34%	1.35%
	Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.	10.06.2021	TRSKFTF62113	0.07%	1,300,000.00	100	13.06.2019	101.32151	1,317,179.63	1.86%	1.15%	1.16%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22.01.2021	TRSTPRS12115	0.07%	1,000,000.00	100	25.01.2019	105.1841	1,051,841.00	1.48%	0.92%	0.93%
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	5.02.2021	TRSTPRS22114	0.07%	1,000,000.00	100	8.02.2019	104.12451	1,041,245.10	1.47%	0.91%	0.92%
Kira Sertifikaları	T.C.	27.05.2020	TRDKTLM52011	0.06%	800,000.00	100	28.05.2018	102.53689	820,295.12	1.16%	0.72%	0.72%
Finansman Bonosu	ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.	11.07.2019	TRFALNF71915	0.00%	760,000.00	94.52	10.04.2019	99.39055	755,368.18	1.06%	0.66%	0.66%
	Bolu Çimento A.Ş.	8.07.2019	TRFBOLU71910	0.00%	1,300,000.00	89.335	14.01.2019	99.51709	1,293,722.17	1.82%	1.13%	1.14%
	QNB Finansbank A.Ş.	5.07.2019	TRFFNBK71923	0.00%	2,000,000.00	94.521	5.04.2019	99.74125	1,994,825.00	2.81%	1.74%	1.75%
GRUP TOPLAMI					72,604,298.00				70,973,793.83		62.06%	62.43%
TERS REPO												
Devlet Tahvili Repo	T.C.	1.07.2019	TRT150120T16	0.24%	10,019,520.55	96.759	28.06.2019	96.947981	10,019,520.55	100.00%	8.76%	8.81%
GRUP TOPLAMI					10,019,520.55				10,019,520.55		8.76%	8.81%
VADELİ MEVDUAT												
Vadeli Mevduat (TL)	DENİZBANK KURUM	18.07.2019		0.24%	104,263.47	100	13.06.2019	101.1770182	105,490.67	1.12%	0.09%	0.09%
	ANADOLU BANK A.	18.07.2019		0.24%	6,161,024.59	100	13.06.2019	101.1770209	6,233,541.14	66.09%	5.45%	5.48%
	ALTERNATİF BANK	18.07.2019		0.24%	3,065,095.89	100	17.06.2019	100.9059723	3,092,864.81	32.79%	2.70%	2.72%
GRUP TOPLAMI					9,330,383.95				9,431,896.62		8.25%	8.30%
BORSA PARA PİYASASI												
BPP		11.07.2019		0.24%	1,970,878.47	100000	12.06.2019	101241.804	1,958,016.49	23.53%	1.71%	1.72%
		2.07.2019		0.24%	6,243,786.44	100000	14.06.2019	101129.0729	6,239,663.80	74.98%	5.46%	5.49%
		8.07.2019		0.24%	124,815.34	100000	28.06.2019	100196.2339	124,243.33	1.49%	0.11%	0.11%
GRUP TOPLAMI					8,339,480.25				8,321,923.62		7.28%	7.32%
TEMİNAT İŞLEMLERİ												
VIOP Nakit					795,368.33	1	15.03.2013	1	795,368.33	100.00%	0.70%	0.70%
GRUP TOPLAMI					795,368.33				795,368.33		0.70%	0.70%
FON PORTFÖY DEĞERİ					102,405,206.08				114,369,020.56			

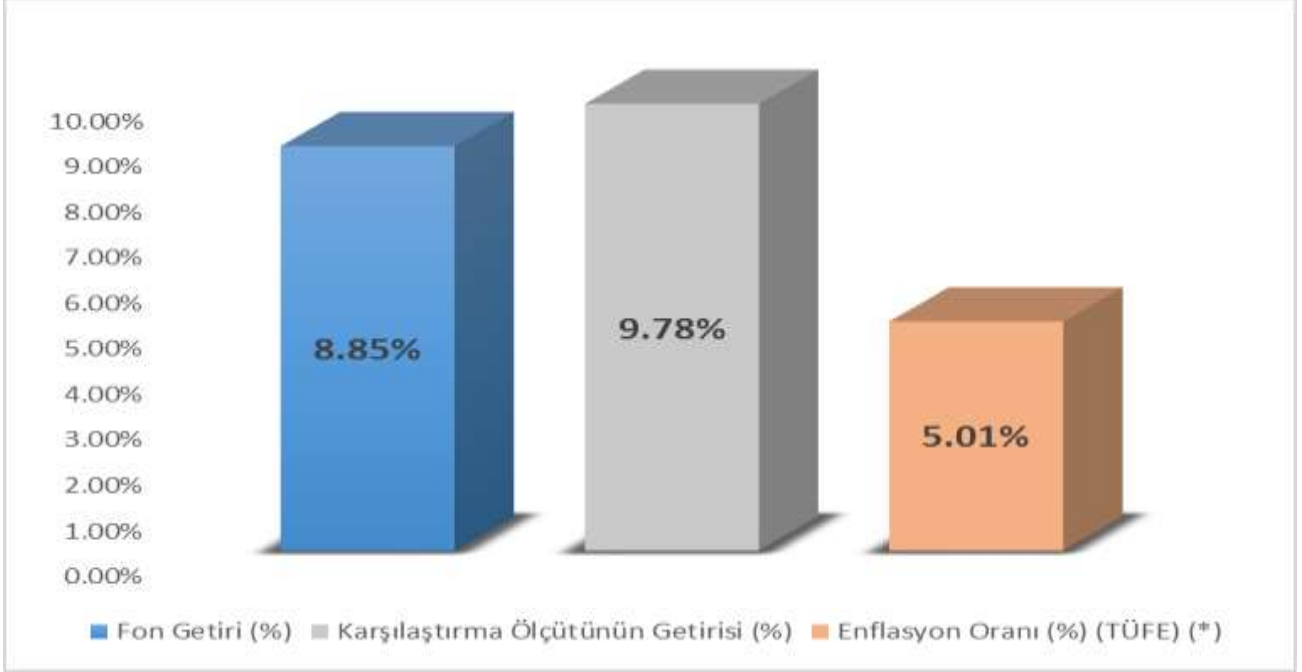
C

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2018 TARİHLİ FON NET VARLIK TABLOSU

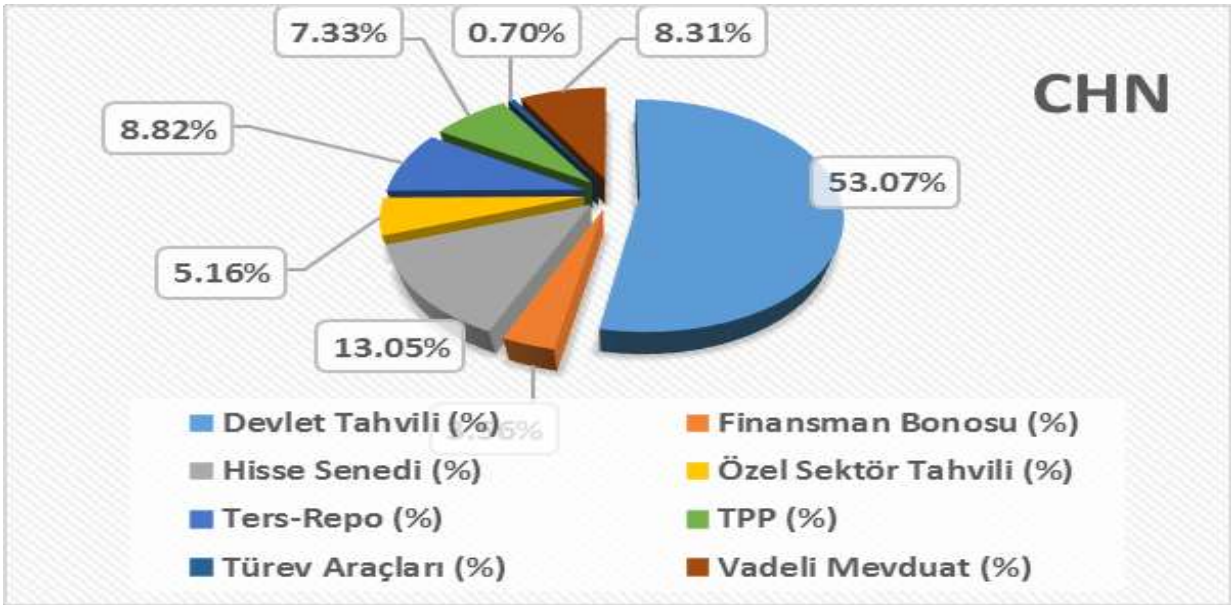
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	114,369,020.56		100.61%	FON TOPLAM DEĞERİ	113,677,707.16	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	114,369,020.82		100.61%	Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	2,388.55		0.00%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	4,096,064,200.51	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdeki Pay Sayısı	5,903,935,799.49	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.027753	
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0.00	0.00%	0.00%	(VOB Açık Pozisyon)	0.00	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0.00	0.00%	0.00%	Pay Sahibi Sayısı	50,986	
c) Diğer Hazır Değerler	2,388.55	100.00%	0.00%	Günlük Yönetim Ücreti	16,370.34	
C. ALACAKLAR	105,850.00		0.09%	Dünkü Fiyat	0.027675	0.282120%
a) Takastan Alacaklar T1	105,850.00	100.00%	0.19%			
b) Takastan Alacaklar T2	0.00	0.00%	0.00%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	0.00	0.00%	0.00%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	799,551.95		0.00%			
a) Takasa Borçlar T1	0.00	0.00%	0.00%			
b) Takasa Borçlar T2	263,445.44	32.95%	0.00%			
c) Yönetim Ücreti	161,387.86	20.18%	0.00%			
d) Ödenecek Vergi	0.00	0.00%	0.00%			
e) İhtiyatlar	0.00	0.00%	0.00%			
f) Krediler	0.00	0.00%	0.00%			
g) Diğer Borçlar	374,718.65	46.87%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	3,662.29	0.46%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	3,410.33	0.43%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	367,646.03	45.98%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	113,677,707.16					

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri 0.027753 olarak gerçekleşmiş, fon % 8.85 artış gösterirken, fonun karşılaştırma ölçütü % 9.78 artış göstermiştir.



01.01.2019 - 30.06.2019 tarihi itibarıyla fonun portföy dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Fonun performansı ile ilgili daha detaylı bilgi için performans raporuna bakılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği şekildedir.

ARACI KURUM - BIST - TAKASBANK ÖDENEN KOMİSYON ORANLARI	
Hisse Senedi Komisyonu	0.00042
Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Komisyonu	0.000021
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.000007875
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000788
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000021
Vadeli Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000002625
Vadeli ve Opsiyon Piyasası Komisyonu	0.00021

*** Komisyon tutarları, BIST Payı tarifesine göre kesilen tutarları da içermektedir.**

Aracılık komisyonları Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile fon arasında yapılmış olan aracılık sözleşmesinde belirlenen koşullara göre işlem bedelleri üzerinden BSMV dahil olarak ödenmektedir.

Aracılık komisyonları işlem bedeli üzerinden BSMV dahil yukarıda verilen tabloda belirtilen oranlar ile hesaplanmaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların 01.01.2018- 30.06.2018 tarih aralığında aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01.01.2019 / 30.06.2019		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			112,962,782.50
Fon Yönetim Ücreti	980,780.30	0.87	
Denetim Ücreti Giderleri	7,463.04	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	5,905.51	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	31,832.93	0.03	
Kurul Kayıt Ücreti	3,410.33	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	8,311.60	0.01	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1,037,703.71	0.92	

Ece kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2019 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları