

**01/01/2020 – 31/12/2020 DÖNEMİNE İLİŞKİN CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK
YATIRIM FONU YILLIK RAPORU**

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020- 31.12.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2020 yılında dünya genelinde koronavirüs salgını sebebiyle 81 milyon kişiyi aşan vaka yaşandı, hayatını kaybeden kişi sayısı da 1,7 milyon kişinin üzerine çıktı. Salgının seyrine bağlı olarak özellikle 2020'nin ilk çeyreğinde finansal piyasalarda oynaklık hızla artmış, hisse senedi piyasalarında tarihsel düşüşler gözlenmiştir. Riskli varlık fiyatları keskin düşerken, sermaye akımları gelişmekte olan ülkeler aleyhine bozulmuştur. Gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybederken hızla düşen taleple petrol fiyatları tarihsel dip seviyelere inmiş, güvenli liman olarak görülen altın fiyatları yükselirken ABD faizleri gerilemiş, diğer emtia fiyatları da düşüş göstermiştir. Küresel piyasalar halen salgına ve uygulanan politikalara fazlasıyla duyarlı olup küresel düzeyde hisse, altın ve petrol fiyatları tam anlamıyla istikrarlı bir görünüme kavuşmuş değildir. Yeni normal dengede güvenli liman arayışı devam etmekte, gelişmekte olan ülkelere sermaye girişi önceki yıllara göre daha kırılgan bir seyir izlemektedir.

Küresel ekonomi, zorunlu olarak uygulanan tedbirlerin de etkisiyle önemli ölçüde üretim kaybına uğradı ve 2020 yılının ilk yarısında bazı gelişmiş ülkelerde GSYH, %20'yi aşan oranlarda geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) gibi gelişmiş ülke merkez bankalarının yanı sıra gelişmekte olan ülkelerin merkez bankalarının da genişlemeci para politikası uygulamasıyla küresel ekonominin daha keskin daralmasının önüne geçildi. Karantina koşullarının gevşetilmesiyle üretimin küresel düzeyde ilk aşamada hızlı toparlandığı görüldü. Aşı çalışmalarında ilerleme sağlanmasıyla birlikte de salgının öngörülebilir bir vadede kontrol altına alınabileceği görüşü ağırlık kazandı.

2019 yılı sonunda anlaşmaya yakın olunan ticaret savaşları, salgınla birlikte gündemden uzaklaşmış gibi görünse de ABD-Çin gerilimi devam etmektedir. Yılın son ayında AB ile İngiltere arasındaki Brexit görüşmelerinde istenen anlaşmaya varıldı. Aralık ayı Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımlayan OECD, koronavirüs salgınındaki ikinci dalgaya karşın küresel ekonomik görünümün iyileştiği değerlendirmesinde bulundu. Kuruluş, küresel ekonominin bu yılı %4,2 oranında küçülmeyle kapatmasının ardından gelecek sene aynı oranda büyüyeceğini öngörüyor. Türkiye'ye ilişkin 2020 daralma tahmini ise %1,3 olarak belirtildi. Kuruluş, Türkiye'nin 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,9 ve %3,2 büyüyeceğini öngörüyor.

Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksine göre üçüncü çeyrekte yıllık bazda %6,7 ile beklentilerden hızlı büyüme kaydetti. Tüketim ve yatırım harcamaları büyümeyi desteklerken, net ihracat aşağı çekti. Geçtiğimiz yıl Ekim ayında 2 milyar 737 milyon dolar cari fazla veren Türkiye ekonomisi, Ekim 2020'de 273 milyon dolar cari açık verdi. Ocak-ekim döneminde toplam cari açık 31 milyar dolara ulaştı. Türkiye'nin bütçe açığı yılın ilk 11 ayında yüzde 42 artışla 132 milyar TL oldu. Bütçe Ocak-Kasım döneminde 2,98 milyar TL faiz dışı açık verdi. 2019 Ocak-Kasım döneminde faiz dışı fazla 2,84 milyar TL olmuştu.

2020 yılında USD, TL karşısında %24,9 yükseldi ve bu sebeple TL gelişmekte olan ülkeler arasında en çok değer kaybeden para birimleri arasında yerini aldı. Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,25 yükselirken, yıllık bazda TÜFE %14,60 ile Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu dönemde aylık %2,36 yükselen yurt içi ÜFE yıllık bazda da %25,15 artışla son 18 ayın en yüksek düzeyine ulaştı.

TCMB, Mayıs ayında politika faizini %8,25'e kadar çekmiş devamında kademeli artırımlarla son olarak Aralık ayı toplantısında %17 seviyesine yükseltmiştir. Pandemi ile mücadele döneminde Türkiye 10 yıllık hazine tahvili 2020 yılına %12,31 ile başlamış ve yılı %12,90 ile kapatmıştır. BIST-100 ise yıla 1159 ile başlamış ve yılı %27,3 artışla 1476 seviyesinden kapatmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2020 – 31.12.2020 dönemi içerisinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fon kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu faaliyet raporu rapor ekinde sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemine ait bağımsız denetim PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları bu raporun ekidir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

BİLANÇO:

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	2.247.084	3.239.742
Takas alacakları	6	33.360	-
Diğer alacaklar	6	38	-
Finansal varlıklar	9	23.372.288	19.587.889
Toplam varlıklar		25.652.770	22.827.631
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	255.451	-
Diğer borçlar	6	85.216	78.287
Toplam yükümlülükler		340.667	78.287
Toplam değeri/Net varlık değeri		25.312.103	22.749.344

GELİR TABLOSU:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	2.091.921	2.254.576
Temettü gelirleri	11	30.259	32.940
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	1.820.500	176.511
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(751.214)	2.458.491
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	9	-
Esas faaliyet gelirleri		3.191.475	4.922.518
Yönetim ücretleri	8	(356.698)	(281.010)
Saklama ücretleri	8	(3.130)	(2.404)
Denetim ücretleri	8	(7.603)	(5.189)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(9.972)	(5.379)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(16.421)	(19.990)
Esas faaliyet giderleri		(393.824)	(313.972)
Esas faaliyet karı		2.797.651	4.608.546
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		2.797.651	4.608.546

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

31.12.2020 Tarihli (108 CHS CHS-STANDART EYF) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ													
Hisse Senedi	AEFES		AEFES			4,250.00	20.716	14/09/2020		98,515.00	2.15%	0.38%	0.39%
	AKBNK		AKBNK			37,000.00	6.549	16/11/2020		256,410.00	5.59%	1.00%	1.01%
	AKGRT		AKGRT			6,200.00	8.16	08/12/2020		57,660.00	1.26%	0.23%	0.23%
	ALARK		ALARK			12,000.00	7.75	25/12/2020		103,680.00	2.26%	0.40%	0.41%
	ALARK		ALARK			4,000.00	8.47	31/12/2020		34,560.00	0.75%	0.13%	0.14%
	ALARK		ALARK			16,000.00				138,240.00	3.01%	0.54%	0.55%
	ALKIM		ALKIM			0.66	6.054	04/02/2020		9.83	0.00%	0.00%	0.00%
	ARCLK		ARCLK			3,000.00	27.6	26/10/2020		91,200.00	1.99%	0.36%	0.36%
	ASELS		ASELS			12,220.00	12.177	03/03/2020		223,015.00	4.86%	0.87%	0.88%
	BIMAS		BIMAS			2,836.00	48.638	18/03/2020		214,118.00	4.67%	0.84%	0.85%
	CCOLA		CCOLA			2,200.00	57.625	25/11/2020		144,760.00	3.16%	0.57%	0.57%
	ENJSA		ENJSA			6,000.00	6.835	21/05/2020		75,060.00	1.64%	0.29%	0.30%
	EREGL		EREGL			11,000.00	9.06	23/12/2020		164,230.00	3.58%	0.64%	0.65%
	FONET		FONET			4,000.00	10.447	21/05/2020		52,120.00	1.14%	0.20%	0.21%
	FONET		FONET			2,000.00	12.85	31/12/2020		26,060.00	0.57%	0.10%	0.10%
	FONET		FONET			3,000.00	12.86	31/12/2020		39,090.00	0.85%	0.15%	0.15%
	FONET		FONET			3,000.00	12.91	31/12/2020		39,090.00	0.85%	0.15%	0.15%
	FONET		FONET			12,000.00				156,360.00	3.41%	0.61%	0.62%
	GARAN		GARAN			30,500.00	8.583	24/09/2020		316,285.00	6.90%	1.23%	1.25%
	ISCTR		ISCTR			17,008.00	6.959	12/11/2020		119,056.00	2.60%	0.46%	0.47%
	ISMEN		ISMEN			6,000.00	14.527	17/12/2020		105,960.00	2.31%	0.41%	0.42%
	KCHOL		KCHOL			8,800.00	17.529	09/11/2020		185,856.00	4.05%	0.73%	0.73%
	KERVIT		KERVIT			10,000.00	2.919	03/03/2020		65,800.00	1.43%	0.26%	0.26%
	KRDMD		KRDMD			19,500.00	4.38	16/11/2020		112,710.00	2.46%	0.44%	0.45%
	MGROS		MGROS			4,000.00	30.332	19/11/2020		171,200.00	3.73%	0.67%	0.68%
	MGROS		MGROS			2,000.00	42.3	31/12/2020		85,600.00	1.87%	0.33%	0.34%
	MGROS		MGROS			6,000.00				256,800.00	5.60%	1.00%	1.01%
	PETKM		PETKM			42,338.39	3.572	16/11/2020		210,845.18	4.60%	0.82%	0.83%
	PGSUS		PGSUS			1,150.00	69.35	17/12/2020		85,790.00	1.87%	0.33%	0.34%
	SOKM		SOKM			5,000.00	9.467	11/03/2020		63,100.00	1.38%	0.25%	0.25%
	TCELL		TCELL			11,006.00	12.812	18/03/2020		177,196.60	3.86%	0.69%	0.70%
	TOASO		TOASO			5,095.00	24.533	30/12/2020		172,822.40	3.77%	0.67%	0.68%
	TTKOM		TTKOM			14,124.00	7.08	12/11/2020		120,618.96	2.63%	0.47%	0.48%
	TTRAK		TTRAK			700.00	137.5	18/11/2020		127,890.00	2.79%	0.50%	0.51%
	TUPRS		TUPRS			1,901.00	86.605	16/11/2020		205,308.00	4.48%	0.80%	0.81%
	TURSG		TURSG			11,500.00	6.03	11/12/2020		75,900.00	1.66%	0.30%	0.30%
	ULKER		ULKER			5,198.00	19.852	07/04/2020		120,281.72	2.62%	0.47%	0.48%
	VAKBN		VAKBN			20,000.00	4.9	19/11/2020		94,200.00	2.05%	0.37%	0.37%
	YATAS		YATAS			11,200.00	7.637	17/06/2020		161,840.00	3.53%	0.63%	0.64%
	YKBNK		YKBNK			61,000.00	2.559	09/11/2020		187,880.00	4.10%	0.73%	0.74%
GRUP TOPLAMI						400,727.05				4,585,717.70		17.90%	18.12%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvili	T.C.	14/04/2021	TRT140421T13		0.00%	0	40,000.00	95.675	22/12/2020	15.60%	38,396.84	0.20%	0.15%
	T.C.	22/09/2021	TRT220921T18		0.05%	6	500,000.00	91.725	02/08/2018	15.90%	490,714.55	2.61%	1.92%
	T.C.	12/01/2022	TRT120122T17		0.05%	6	1,490,000.00	95.826	08/07/2020	10.21%	1,476,055.69	7.86%	5.76%
	T.C.	02/03/2022	TRT020322T17		0.06%	6	2,800,000.00	99.562	27/08/2020	9.95%	2,782,967.04	14.81%	10.86%
	T.C.	20/04/2022	TRT200422T14		0.04%	6	300,000.00	96.733	16/09/2015	7.14%	299,283.42	1.59%	1.17%
	T.C.	17/08/2022	TRT170822T15		0.05%	6	127,000.00	86.83	18/01/2019	7.47%	125,064.61	0.67%	0.49%
	T.C.	18/01/2023	TRT180123T10		0.06%	6	1,300,000.00	87.929	28/09/2020	4.52%	1,332,510.79	7.09%	5.20%
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10		0.04%	6	1,550,000.00	78.81	06/04/2020	8.40%	1,392,210.62	7.41%	5.43%
	T.C.	14/06/2023	TRT140623T19		0.08%	6	500,000.00	121.214	30/04/2020	4.10%	526,534.60	2.80%	2.06%
	T.C.	20/03/2024	TRT200324T13		0.05%	6	90,000.00	104.107	26/06/2020	4.74%	85,601.64	0.46%	0.33%
	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15		0.05%	6	2,000,000.00	91.489	20/11/2020	4.68%	1,852,282.20	9.86%	7.23%
	T.C.	01/10/2025	TRT011025T16		0.06%	6	500,000.00	98.835	21/10/2020	2.02%	511,913.90	2.72%	2.00%
	T.C.	11/02/2026	TRT110226T13		0.05%	6	3,500,000.00	96.711	17/12/2020	2.57%	3,399,835.60	18.10%	13.27%
	T.C.	24/02/2027	TRT240227T17		0.06%	6	500,000.00	96.976	13/01/2020	2.21%	485,077.45	2.58%	1.89%
	T.C.	11/08/2027	TRT110827T16		0.05%	6	1,000,000.00	96.347	18/11/2020	2.29%	951,466.20	5.06%	3.71%
	T.C.	13/11/2030	TRT131130T14		0.12%	2	500,000.00	95.539	18/12/2020	1.48%	482,986.05	2.57%	1.89%
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDING	04/02/2022	TRSAKFH22T12		0.03%	3	600,000.00	100	07/02/2020	10.70%	606,519.84	3.23%	2.37%
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	28/11/2022	TRSTPRSK22T17		0.10%	4	300,000.00	100	30/11/2020	4.30%	304,544.04	1.62%	1.19%
Finansman Bonosu		05/01/2021	TRFAKBK12122		0.00%	0	500,000.00	94.777	05/06/2020	19.61%	499,019.75	2.66%	1.95%
		12/03/2021	TRFDZBK32114		0.02%	3	500,000.00	100	17/06/2020	55.14%	502,010.80	2.67%	1.96%
Banka Bonosu		20/01/2021	TRFAKBK12148		0.00%	0	140,000.00	94.569	11/06/2020	16.56%	138,887.48	0.74%	0.54%
		12/03/2021	TRFTBKB32123		0.02%	3	500,000.00	100	12/06/2020	55.35%	502,687.35	2.68%	1.96%
GRUP TOPLAMI						19,237,000.00				18,786,570.45		73.33%	74.22%
C.VADELİ MEVDUAT													
Vadeli Mevduat (TL)	TEB A.Ş.	05/01/2021			0.17%		350,000.00	100	04/12/2020	0.00%	354,547.71	18.92%	1.38%
	AKBANK T.A.Ş.	26/01/2021			0.18%		607,395.24	100	25/12/2020	0.00%	609,502.23	32.52%	2.38%
	ANADOLU BANK A.	01/02/2021			0.18%		908,295.12	100	28/12/2020	0.00%	910,092.90	48.56%	3.55%
GRUP TOPLAMI						1,865,690.36				1,874,142.84		7.32%	7.40%
D.BORSA PARA PİYASASI													
BPP		04/01/2021			0.18%		371,721.67	100000	31/12/2020	19.40%	371,180.29	100.00%	1.45%
GRUP TOPLAMI						371,721.67				371,180.29		1.45%	1.47%
FON PORTFÖY DEĞERİ						21,875,139.08				25,617,611.28			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	25,617,611.28		101.21%	FON TOPLAM DEĞERİ	25,312,102.67	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	25,617,611.26		101.21%	Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	1,761.15		0.01%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,212,828,713.35	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdeki Pay Sayısı	8,787,171,286.66	
ı) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.02087	
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	3,620	
c) Diğer Hazır Değerler	1,761.15	100.00%	0.01%	Günlük Yönetim Ücreti	1,012.48	
C. ALACAKLAR	33,397.83		0.13%	Dünkü Fiyat	0.020868	0.010199%
a) Takastan Alacaklar T1	33,360.00	99.89%	0.26%			
b) Takastan Alacaklar T2	0.00	0.00%	0.00%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	37.83	0.11%	0.00%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	340,667.59		0.00%			
a) Takasa Borçlar T1	33,840.00	9.93%	0.00%			
b) Takasa Borçlar T2	221,490.00	65.02%	0.00%			
c) Yönetim Ücreti	30,850.46	9.06%	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	54,487.13	15.99%	0.00%			
ı) Denetim Ücreti	6,036.81	1.77%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	759.41	0.22%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	47,690.91	14.00%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	25,312,102.67					

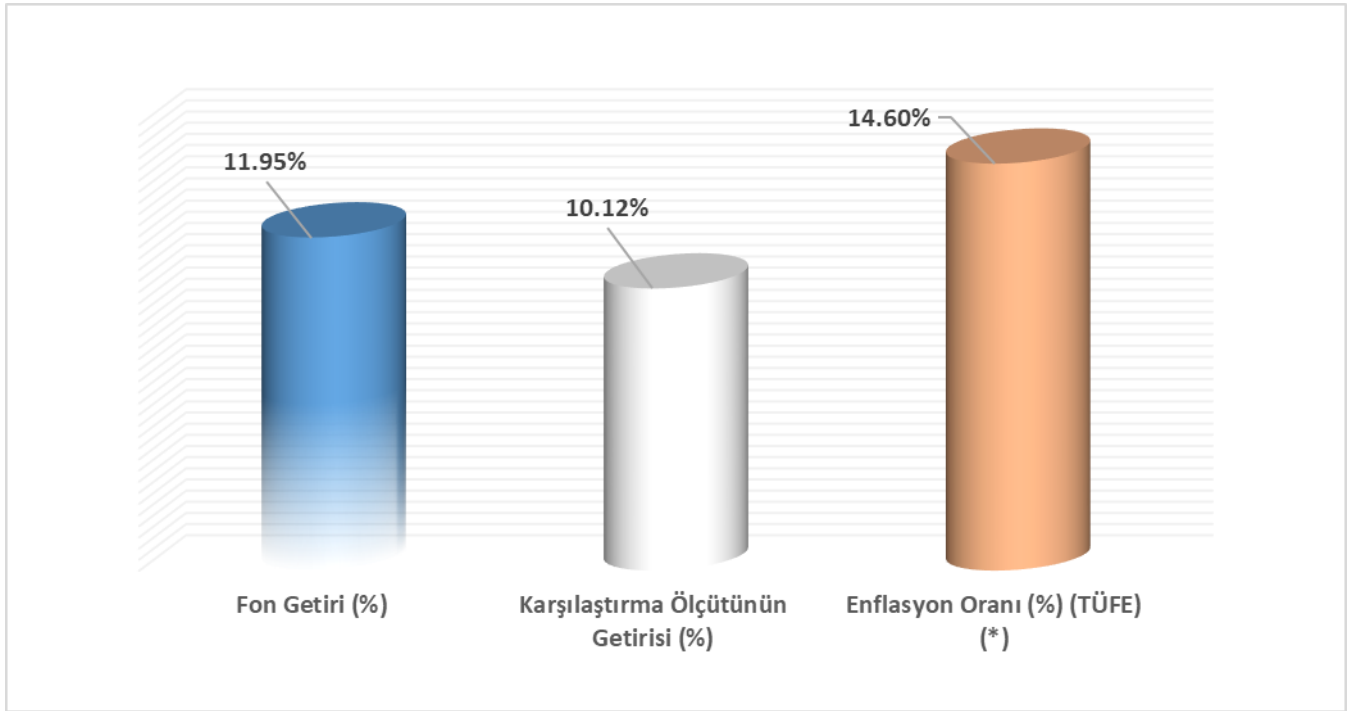
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Fon Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	4.17%	4.74%	8.81%	0.20%	0.21%	-2.19%	5,189,302.29
2016	7.39%	10.66%	8.53%	0.19%	0.17%	-13.29%	9,886,299.73
2017	11.47%	9.27%	11.92%	0.17%	0.12%	8.41%	14,516,355.57
2018	8.01%	8.59%	20.30%	0.34%	0.41%	-1.34%	16,536,516.18
2019	26.48%	29.92%	11.84%	0.30%	0.40%	-5.56%	22,797,822.03
2020	11.95%	10.12%	14.60%	0.41%	0.38%	4.00%	25,332,708.18

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

FON - KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ- TÜFE GETİRİ GRAFİĞİ



Fon 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde % 11.95 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütünün getirisi % 10.12 olmuştur.

Fonun performansı ile ilgili ayrıntılı bilgiye Kap ve kamuyu sürekli bilgilendirme sayfasında yayınlanan performans raporlarına bakılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

- 1) Pay senedi alım satım komisyonu: % 0,0420
- 2) Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu: % 0,0021
- 3) Repo – Ters Repo komisyonu: % 0,0007878
- 4) Takasbank Para Piyasası: % 0,0021
- 5) VİOP Opsiyon piyasası komisyonu: % 0,021
- 6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: % 0,0021

Komisyon tutarları, BIST Payı tarifesine göre kesilen tutarları da içermektedir ve BSMV dahildir.

01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı:

02.01.2020 / 31.12.2020		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			24,349,934.96
Fon Yönetim Ücreti	356,698.30	1.46	
Denetim Ücreti Giderleri	7,602.68	0.03	
Saklama Ücreti Giderleri	3,129.52	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	7,006.77	0.03	
Kurul Kayıt Ücreti	2,965.32	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	16,421.32	0.07	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	393,823.91	1.62	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Fon Net Varlık Değerine Oranı

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			24,349,934.96
Ek Kayda Alma	0.00	0.000	
TOPLAM	0.00	0.000	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1.000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının % 10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

	1 yıl	2 yıl	5 yıl	10 yıl
Getiri	1,100.00	1,190.43	1,508.82	2,239.72
Gider Toplamı (TL)	17.79	19.25	24.40	36.22
Fon Tutarı (TL)	1,082.21	1,171.18	1,484.42	2,203.49

Bu örnek Fon’a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu