

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

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları 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 küçülmeye 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 Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020 – 31.12.2020 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	7.912.706	19.805.537
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	2.066.165	-
Ters repo alacakları	5 ve 17	8.003.920	29.509.091
Takas alacakları	6	1.375.000	-
Finansal varlıklar	9	300.829.678	289.393.731
Diğer alacaklar	6	4.442.938	4.442.783
Toplam varlıklar		324.630.407	343.151.142
Yükümlülükler			
Takas Borçları	6	578	-
Diğer borçlar	6	4.930.009	4.915.077
Toplam yükümlülükler		4.930.587	4.915.077
Toplam değeri/Net varlık değeri		319.699.820	338.236.065

GELİR TABLOSU:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	38.253.210	31.966.312
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	12.528.439	13.714.885
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(23.033.832)	34.277.504
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	41	2.006
Esas faaliyet gelirleri		27.747.858	79.960.707
Yönetim ücretleri	8	(4.875.626)	(4.451.435)
Saklama ücretleri	8	(36.198)	(35.324)
Denetim ücretleri	8	(111.016)	(87.331)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(111.561)	(134.870)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(17.141)	(17.082)
Esas faaliyet giderleri		(5.151.542)	(4.726.042)
Esas faaliyet karı		22.596.316	75.234.665
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		22.596.316	75.234.665

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

31.12.2020 Tarihli (100 CHK CHK-KAMU) 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 İskonto Oranı	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ													
Hisse Senedi	ARZUM		ARZUM			86.00	17	23/12/2020		2,117.32	0.02%	0.00%	0.00%
	GARAN		GARAN			200,000.00	9.794	23/12/2020		2,074,000.00	21.33%	0.65%	0.65%
	İSMEN		İSMEN			220,294.00	13.34	10/12/2020		3,890,392.04	40.01%	1.22%	1.22%
	KRDMD		KRDMD			650,000.00	5.249	16/12/2020		3,757,000.00	38.64%	1.18%	1.18%
GRUP TOPLAMI						1,070,380.00				9,723,509.36		3.05%	3.04%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil	T.C.	17/02/2021	TRT170221T12	0.05%	6	22,500,000.00	98.526	05/02/2020	69.06%	23,279,125.50	8.00%	7.30%	7.28%
	T.C.	21/04/2021	TRT210421T14	0.10%	6	13,000,000.00	114.727	15/01/2020	55.89%	13,748,633.60	4.72%	4.31%	4.30%
	T.C.	21/07/2021	TRT210721T11	0.02%	6	3,000,000.00	251.485	25/09/2020	0.00%	7,879,775.70	2.71%	2.47%	2.46%
	T.C.	22/09/2021	TRT220921T18	0.05%	6	24,000,000.00	93.277	03/09/2020	15.90%	23,554,298.40	8.09%	7.39%	7.37%
	T.C.	12/01/2022	TRT120122T17	0.05%	6	12,300,000.00	86.213	15/01/2020	10.21%	12,184,889.22	4.19%	3.82%	3.81%
	T.C.	02/03/2022	TRT020322T17	0.06%	6	5,000,000.00	80.415	03/09/2020	9.95%	4,969,584.00	1.71%	1.56%	1.55%
	T.C.	20/04/2022	TRT200422T14	0.04%	6	14,000,000.00	96.821	16/09/2015	7.14%	13,966,559.60	4.80%	4.38%	4.37%
	T.C.	17/08/2022	TRT170822T15	0.05%	6	13,200,000.00	80.8	06/11/2018	7.47%	12,998,841.24	4.47%	4.08%	4.07%
	T.C.	14/09/2022	TRT140922T17	0.04%	6	15,500,000.00	95.213	03/09/2020	8.81%	14,567,766.45	5.00%	4.57%	4.56%
	T.C.	18/01/2023	TRT180123T10	0.06%	6	21,000,000.00	100.321	23/06/2020	4.52%	21,525,174.30	7.39%	6.75%	6.73%
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	0.04%	6	13,400,000.00	72.2	12/10/2018	8.40%	12,035,885.36	4.13%	3.78%	3.76%
	T.C.	14/06/2023	TRT140623T19	0.08%	6	7,400,000.00	93.022	19/03/2019	4.10%	7,792,712.08	2.68%	2.44%	2.44%
	T.C.	27/09/2023	TRT270923T11	0.04%	6	6,000,000.00	75.986	17/12/2018	6.64%	5,475,436.20	1.88%	1.72%	1.71%
	T.C.	20/03/2024	TRT200324T13	0.05%	6	5,900,000.00	70.26	05/09/2018	4.74%	5,611,662.87	1.93%	1.76%	1.76%
	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	0.05%	6	12,500,000.00	91.709	20/11/2020	4.68%	11,576,763.75	3.98%	3.63%	3.62%
	T.C.	12/02/2025	TRT120225T12	0.04%	6	4,000,000.00	66.355	31/01/2019	5.36%	3,470,392.40	1.19%	1.09%	1.09%
	T.C.	11/02/2026	TRT110226T13	0.05%	6	43,500,000.00	94.78	07/12/2020	2.57%	42,255,099.60	14.52%	13.25%	13.22%
	T.C.	24/02/2027	TRT240227T17	0.06%	6	15,500,000.00	92.508	20/10/2020	2.21%	15,037,400.95	5.17%	4.72%	4.70%
	T.C.	11/08/2027	TRT110827T16	0.05%	6	9,000,000.00	93.274	19/11/2020	2.29%	8,563,195.80	2.94%	2.69%	2.68%
	T.C.	08/03/2028	TRT080328T15	0.06%	6	2,400,000.00	96.312	07/07/2020	1.24%	2,469,489.84	0.85%	0.77%	0.77%
	T.C.	13/11/2030	TRT131130T14	0.12%	2	4,500,000.00	95.129	18/12/2020	1.48%	4,346,874.45	1.49%	1.36%	1.36%
Özel Sektör Tahvil	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	28/05/2021	TRSERGL52117	0.03%	3	700,000.00	102.645	28/05/2020	73.65%	711,229.47	0.24%	0.22%	0.22%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22/01/2021	TRSTPRS12115	0.04%	3	2,400,000.00	101.564	01/06/2020	3128.37%	2,462,089.68	0.85%	0.77%	0.77%
Kira Sertifikaları	T.C.	10/02/2021	TRD100221T17	0.09%	2	2,500,000.00	100.283	19/02/2019	921.58%	2,680,090.25	0.92%	0.84%	0.84%
Finansman Bonosu		10/06/2021	TRFDZBK62111	0.00%	0	2,000,000.00	91.346	11/06/2020	20.02%	1,846,262.80	0.63%	0.58%	0.58%
		05/05/2021	TRFHSBC52115	0.00%	0	6,150,000.00	92.055	07/10/2020	19.42%	5,790,088.47	1.99%	1.82%	1.81%
Banka Bonosu		21/01/2022	TRSDZBK12226	0.00%	0	1,500,000.00	85.912	08/07/2020	10.36%	1,351,806.75	0.46%	0.42%	0.42%
		05/03/2021	TRFTEBK32115	0.02%	3	7,000,000.00	100	05/06/2020	76.26%	6,944,290.50	2.39%	2.18%	2.17%
		12/03/2021	TRFTEBK32123	0.02%	3	2,000,000.00	100	12/06/2020	55.35%	2,010,749.40	0.69%	0.63%	0.63%
GRUP TOPLAMI						291,850,000.00				291,106,168.63		91.31%	91.06%
C.TERS REPO													
Devlet Tahvil Repo	T.C.	04/01/2021	TRT070727T13	0.18%		8,015,693.15	164.018	31/12/2020	19.58%	8,003,920.40	100.00%	2.51%	2.50%
GRUP TOPLAMI						8,015,693.15				8,003,920.40		2.51%	2.50%
D.VADELİ MEVDUAT													
Vadeli Mevduat (TL)	BURGAN BANK A.Ş.	18/01/2021		0.17%		7,000,000.00	100	15/12/2020	0.00%	7,056,669.51	100.00%	2.21%	2.21%
GRUP TOPLAMI						7,000,000.00				7,056,669.51		2.21%	2.21%
E.BORSA PARA PİYASASI													
BPP		04/01/2021		0.18%		144,281.69	100000	31/12/2020	19.52%	144,070.37	16.86%	0.05%	0.05%
		04/01/2021		0.18%		711,384.99	100000	31/12/2020	19.46%	710,345.99	83.14%	0.22%	0.22%
GRUP TOPLAMI						855,666.68				854,416.36		0.27%	0.27%
F.TEMİNAT İŞLEMLERİ													
VIOP Nakit						2,066,165.38	1	19/11/2020		2,066,165.38	100.00%	0.65%	0.65%
GRUP TOPLAMI						2,066,165.38				2,066,165.38		0.65%	0.65%
FON PORTFÖY DEĞERİ						310,857,905.21				318,810,849.64			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	318,810,849.64		99.72%		FON TOPLAM DEĞERİ	319,699,820.37	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	318,810,849.64		99.72%		Toplam Pay Sayısı	20,000,000,000	
B. HAZİR DEĞERLER	1,620.11		0.00%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	10,343,013,426.95	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	9,656,986,573.05	
ı) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.03091	
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	51,784	
c) Diğer Hazır Değerler	1,620.11	100.00%	0.00%		Günlük Yönetim Ücreti	12,787.99	
C. ALACAKLAR	5,817,937.91		1.82%		Dünkü Fiyat	0.030933	-0.076077%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%				
b) Takastan Alacaklar T2	1,375,000.00	23.63%	0.86%				
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%				
d) Diğer Alacaklar	4,442,937.91	76.37%	2.78%				
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%				
E. BORÇLAR	4,930,587.29		0.00%				
a) Takasa Borçlar T1	0.00	0.00%	0.00%				
b) Takasa Borçlar T2	0.00	0.00%	0.00%				
c) Yönetim Ücreti	395,015.08	8.01%	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	4,535,572.21	91.99%	0.00%				
ı) Denetim Ücreti	82,397.92	1.67%	0.00%				
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%				
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%				
iv) İhraç İzin Gideri	9,591.58	0.19%	0.00%				
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%				
vi) Diğer	4,443,582.71	90.12%	0.00%				
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%				
FON TOPLAM DEĞERİ	319,699,820.37						

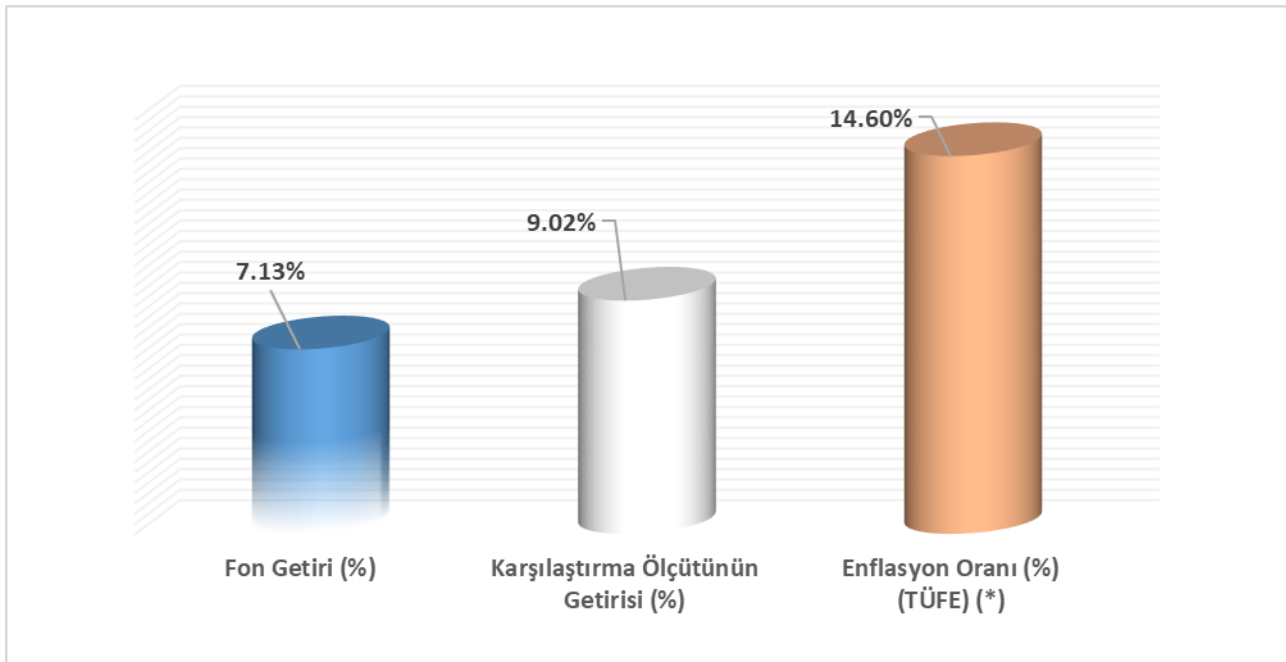
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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	1.224%	1.024%	8.808%	0.322%	0.3320%	0.0043	249,986,006.29
2016	7.249%	9.376%	8.533%	0.290%	0.2652%	-0.0524	277,190,157.69
2017	7.752%	8.623%	11.920%	0.206%	0.2082%	-0.0826	305,348,076.34
2018	4.778%	5.290%	20.302%	0.625%	0.6315%	-0.0229	291,933,098.09
2019	27.61%	29.50%	11.84%	0.412%	0.4515%	-0.0799	338,327,218.73
2020	7.13%	9.02%	14.60%	0.402%	0.3933%	-0.1169	320,015,927.22

(*) 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 net % 7.13 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 9.02 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 (BSMV dahil)
- 2) Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu: % 0,0021 (BSMV dahil)
- 3) Repo – Ters Repo komisyonu: % 0,0007878 (BSMV dahil)
- 4) Takasbank Para Piyasası: % 0,0021 (BSMV dahil)
- 5) VİOP Opsiyon piyasası komisyonu: % 0,021 (BSMV dahil)
- 6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: % 0,0021 (BSMV dahil)

- 7) Varant işlemler komisyonu: işlem tutarı üzerinden % 0.3+ BSMV
8) Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası % 0.02+BSMV
9) Yurtdışı işlemler : pay senedi işlemleri için % 0.2 + BSMV , future işlemleri için kontrat başına 10 usd +bsmv

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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Fon Net Varlık Değerine Oranı

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
			332,869,398.72
Fon Yönetim Ücreti	4,875,626.38	1.46	
Denetim Ücreti Giderleri	111,016.36	0.03	
Saklama Ücreti Giderleri	36,198.43	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	71,868.82	0.02	
Kurul Kayıt Ücreti	39,692.41	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	17,141.19	0.01	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	5,151,543.59	1.55	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			332,869,398.72
Ek Kayda Alma	98.27	0.000	
TOPLAM	98.27	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.

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

	1 yıl	2 yıl	5 yıl	10 yıl
Getiri	1,100.00	1,191.27	1,513.10	2,254.05
Gider Toplamı (TL)	17.02	18.44	23.42	34.88
Fon Tutarı (TL)	1,082.98	1,172.84	1,489.69	2,219.16

01.01.2020- 31.12.2020 TARİHLİ TÜREV İŞLEMLER

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarih aralığında 500 adet VİOP işlemi yapılmıştır. Bu işlemlerden 42,930.00 TL gelir, 10,925.00 TL gider yazılmıştır.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	42,930.00
F_USDTRY1120	42,930.00

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	10,925.00
F_USDTRY1120	

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu