

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

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken 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 karşı 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 Dinamik Değişken 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	3.918.195	127.228
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	916.803	338.091
Ters repo alacakları	5 ve 17	3.001.470	1.000.308
Takas alacakları	6	207.557	3
Diğer alacaklar	6	707.726	650.254
Finansal varlıklar	9	31.076.165	29.894.449
Toplam varlıklar		39.827.916	32.010.333
Yükümlülükler			
Takasa borçlar	6	87	-
Diğer borçlar	6	771.417	703.330
Toplam yükümlülükler		771.504	703.330
Toplam değeri/Net varlık değeri		39.056.412	31.307.003

GELİR TABLOSU:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	1.487.059	1.645.804
Temettü gelirleri	11	71.729	195.582
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	7.070.952	3.423.256
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar/kar	11	1.852.855	2.428.584
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	72.663	15.068
Esas faaliyet gelirleri		10.555.258	7.708.294
Yönetim ücretleri	8	(557.913)	(472.733)
Saklama ücretleri	8	(3.791)	(3.442)
Denetim ücretleri	8	(9.435)	(7.459)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(212.688)	(130.908)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(13.308)	(15.785)
Esas faaliyet giderleri		(797.135)	(630.327)
Esas faaliyet zararı/karı		9.758.123	7.077.967
Finansman giderleri		-	-
Net dönem zararı/karı		9.758.123	7.077.967

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

31.12.2020 Tarihli (104 CHM CHM- BÜYÜME AMAÇLI ESNEK FON) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ													
Hisse Senedi	AKBNK		AKBNK			200,000.00	6.29	24/12/2020		1,386,000.00	6.21%	3.56%	3.55%
	ALKIM		ALKIM			0.70	9.545	05/05/2020		10.43	0.00%	0.00%	0.00%
	ARCLK		ARCLK			25,000.00	27.223	10/12/2020		760,000.00	3.41%	1.95%	1.95%
	CCOLA		CCOLA			12,000.00	56.748	20/11/2020		789,600.00	3.54%	2.03%	2.02%
	DOHOL		DOHOL			300,000.00	2.724	10/12/2020		921,000.00	4.13%	2.37%	2.36%
	EREGL		EREGL			105,000.00	12.441	18/12/2020		1,567,650.00	7.03%	4.03%	4.01%
	FONET		FONET			67,500.00	12.251	22/12/2020		879,525.00	3.94%	2.26%	2.25%
	FROTO		FROTO			6,000.00	119.238	04/12/2020		756,000.00	3.39%	1.94%	1.94%
	GARAN		GARAN			130,000.00	8.513	09/12/2020		1,348,100.00	6.04%	3.46%	3.45%
	GMSTR		GMSTR			36,000.00	43.125	18/12/2020		1,522,080.00	6.82%	3.91%	3.90%
	ISCTR		ISCTR			120,000.00	6.446	27/11/2020		840,000.00	3.77%	2.16%	2.15%
	ISMEN		ISMEN			165,000.00	13.731	25/12/2020		2,913,900.00	13.06%	7.49%	7.46%
	KRDMD		KRDMD			220,000.00	5.15	18/12/2020		1,271,600.00	5.70%	3.27%	3.26%
	PGSUS		PGSUS			13,000.00	68.085	17/12/2020		969,800.00	4.35%	2.49%	2.48%
	SISE		SISE			80,000.00	7.255	10/12/2020		584,800.00	2.62%	1.50%	1.50%
	TTRAK		TTRAK			7,500.00	166.601	29/12/2020		1,370,250.00	6.14%	3.52%	3.51%
	TUPRS		TUPRS			14,000.00	92.617	15/12/2020		1,512,000.00	6.78%	3.89%	3.87%
	YATAS		YATAS			132,500.00	11.091	21/12/2020		1,914,625.00	8.58%	4.92%	4.90%
	YKBK		YKBK			325,000.00	2.9	22/12/2020		1,001,000.00	4.49%	2.57%	2.56%
GRUP TOPLAMI						1,958,500.70				22,307,940.43		57.33%	57.12%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil	T.C.	17/02/2021	TRT170221T12	0.05%	6	100,000.00	104.982	07/06/2016	69.06%	103,462.78	1.26%	0.27%	0.26%
	T.C.	17/02/2021	TRT170221T12	0.05%	6	1,400,000.00	102.498	12/10/2020	69.06%	1,448,478.92	17.69%	3.72%	3.71%
			TRT170221T12			1,500,000.00				1,551,941.70	18.95%	3.99%	3.97%
	T.C.	22/09/2021	TRT220921T18	0.05%	6	770,000.00	96.163	12/12/2019	15.90%	755,700.41	9.23%	1.94%	1.93%
	T.C.	02/03/2022	TRT020322T17	0.06%	6	900,000.00	102.486	10/10/2017	9.95%	894,525.12	10.92%	2.30%	2.29%
	T.C.	17/08/2022	TRT170822T15	0.05%	6	1,100,000.00	92.745	26/02/2019	7.47%	1,083,236.77	13.23%	2.78%	2.77%
	T.C.	14/09/2022	TRT140922T17	0.04%	6	297,000.00	95.209	18/12/2019	8.81%	279,137.20	3.41%	0.72%	0.71%
	T.C.	18/01/2023	TRT180123T10	0.06%	6	1,000,000.00	102.378	25/12/2019	4.52%	1,025,008.30	12.52%	2.63%	2.62%
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	0.04%	6	857,000.00	79.944	18/12/2019	8.40%	769,757.74	9.40%	1.98%	1.97%
	T.C.	14/06/2023	TRT140623T19	0.08%	6	500,000.00	111.656	26/09/2019	4.10%	526,534.60	6.43%	1.35%	1.35%
	T.C.	20/03/2024	TRT200324T13	0.05%	6	800,000.00	93.715	26/02/2019	4.74%	760,903.44	9.29%	1.96%	1.95%
	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	0.05%	6	200,000.00	87.318	26/02/2019	4.68%	185,228.22	2.26%	0.48%	0.47%
Banka Bonosu		20/01/2021	TRFAKBK12148	0.00%	0	360,000.00	94.569	11/06/2020	16.56%	357,139.22	4.36%	0.92%	0.91%
GRUP TOPLAMI						8,284,000.00				8,189,112.73		21.05%	20.97%
C. KATILMA BELGESİ													
Katılma Belgesi			PYT-TECHONE			471,680.00	1.061	15/09/2020		579,112.20	100.00%	1.49%	1.48%
GRUP TOPLAMI						471,680.00				579,112.20		1.49%	1.48%
D. TERS REPO													
Devlet Tahvil Repo	T.C.	04/01/2021	TRT210623T10	0.18%		3,005,884.93	97.486	31/12/2020	19.58%	3,001,470.15	100.00%	7.71%	7.68%
GRUP TOPLAMI						3,005,884.93				3,001,470.15		7.71%	7.68%
E. VADELİ MEVDUAT													
Vadeli Mevduat (TL)	T.GARANTİ BANKA	08/01/2021		0.17%		1,500,000.00	100	07/12/2020	0.00%	1,517,389.88	51.83%	3.90%	3.89%
	AKBANK T.A.Ş.	26/01/2021		0.18%		1,405,092.91	100	25/12/2020	0.00%	1,409,967.01	48.17%	3.62%	3.61%
GRUP TOPLAMI						2,905,092.91				2,927,356.89		7.52%	7.50%
F. BORSA PARA PİYASASI													
BPP		04/01/2021		0.18%		989,932.69	100000	31/12/2020	19.52%	988,482.82	100.00%	2.54%	2.53%
GRUP TOPLAMI						989,932.69				988,482.82		2.54%	2.53%
G. TEMİNAT İŞLEMLERİ													
VIOP Nakit						916,802.53	1	15/03/2013		916,802.53	100.00%	2.36%	2.35%
GRUP TOPLAMI						916,802.53				916,802.53		2.36%	2.35%
FON PORTFÖY DEĞERİ													
VIOP Sözleşmesi	Kısa	29/01/2021	F_USDTRY0121			18,531,893.76				38,910,277.74			
						-190.00	7.768	18/12/2020		-1,426,425.00	100.00%	-3.67%	-3.65%
GRUP TOPLAMI						-190.00				-1,426,425.00		-3.67%	-3.65%

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	38,910,277.74		99.63%	FON TOPLAM DEĞERİ	39,056,411.62	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	38,910,277.75		99.63%	Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	2,355.11		0.01%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,039,048,370.16	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdeki Pay Sayısı	8,960,951,629.84	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.037589	
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0.00	0.00%	0.00%	(VOB Açık Pozisyon)	1,426,425.00	3.65%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0.00	0.00%	0.00%	Pay Sahibi Sayısı	9,196	
c) Diğer Hazır Değerler	2,355.11	100.00%	0.01%	Günlük Yönetim Ücreti	1,874.64	
C. ALACAKLAR	915,282.39		2.34%	Dünkü Fiyat	0.037308	0.751276%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%			
b) Takastan Alacaklar T2	207,556.72	22.68%	1.06%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	707,725.67	77.32%	3.62%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	771,503.62		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	54,736.02	7.09%	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	716,767.60	92.91%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	6,957.57	0.90%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	1,171.68	0.15%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	708,638.35	91.85%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	39,056,411.62					

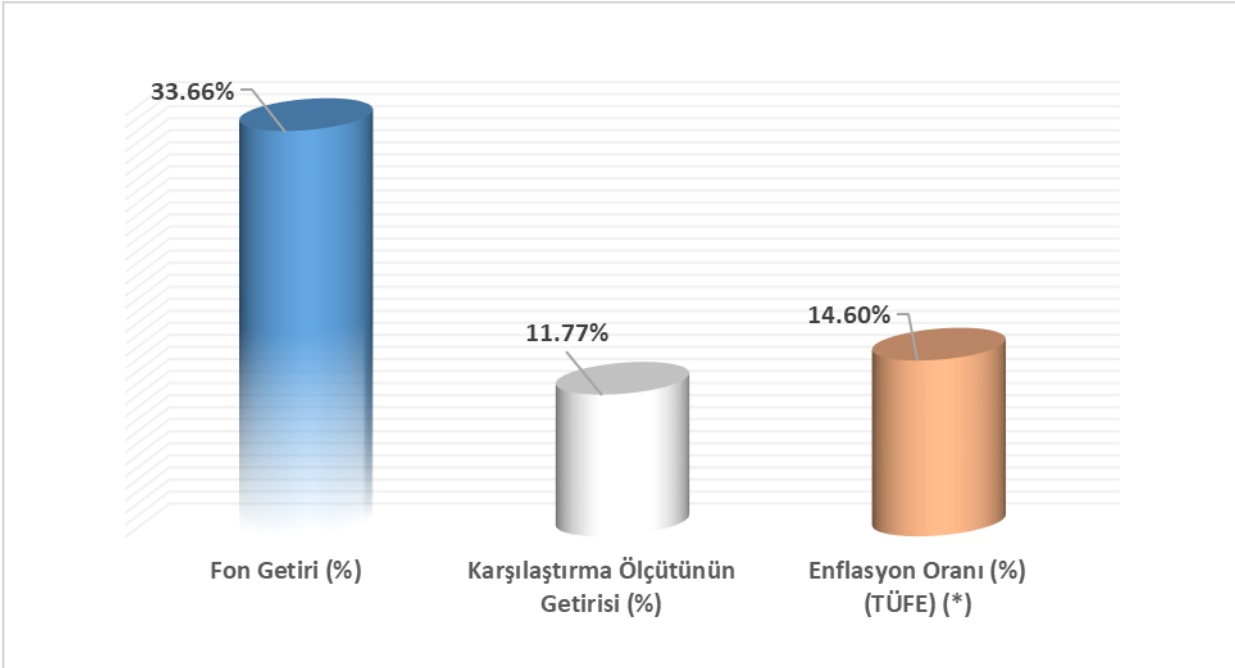
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

YILLAR	PERFORMANS BİLGİSİ						Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
	Fon Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	
2015	-2.63%	-3.58%	8.81%	0.59%	0.56%	0.0167	14,249,943.53
2016	9.85%	9.58%	8.53%	0.57%	0.52%	0.0053	17,433,763.63
2017	30.80%	19.27%	11.92%	0.44%	0.36%	0.1598	25,097,832.92
2018	-0.73%	-2.38%	20.30%	0.62%	0.69%	0.0187	24,517,166.58
2019	29.52%	30.52%	11.84%	0.60%	0.60%	-0.0148	31,310,650.81
2020	33.66%	11.77%	14.60%	0.75%	0.02%	0.0985	39,070,074.68

(*) 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 % 33.66 azalış göstermiş olup aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 11.77 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.

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
			31,801,941.94
Fon Yönetim Ücreti	557,912.80	1.75	
Denetim Ücreti Giderleri	9,434.88	0.03	
Saklama Ücreti Giderleri	3,790.79	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	208,760.57	0.66	
Kurul Kayıt Ücreti	3,927.20	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	13,308.35	0.04	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	797,134.59	2.51	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			31,801,941.94
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	1,179.67	1,455.01	2,063.98
Gider Toplamı (TL)	27.57	29.57	36.47	51.73
Fon Tutarı (TL)	1,072.43	1,150.10	1,418.54	2,012.24

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

01.01.2020- 31.12.2020 TARİHLİ TÜREV İŞLEMLER

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarih aralığında 14,675 adet VİOP işlemi yapılmıştır. Bu işlemlerden 1,999,227.00 TL gelir, 1,650,539.90 TL gider yazılmıştır.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	1,999,227.00
F_USDTRY0121	67,222.00
F_XU0300220	367,365.00
F_XU0300420	594,375.00
F_XU0300620	132,750.00
F_XU0300820	445,760.00
F_XU0301020	281,240.00
F_XU0301220	110,515.00

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	1,650,539.90
F_USDTRY0121	17,804.90
F_XU0300220	78,070.00
F_XU0300420	792,712.50
F_XU0300620	142,900.00
F_XU0300820	287,862.50
F_XU0301020	221,492.50
F_XU0301220	109,697.50

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu