

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020 - 30.06.2020 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: 01.01.2020– 30.06.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılında ABD ekonomisi %2,3 ile son 3 yılın en düşük büyümesini ayrıca Euro Alanı ekonomisi %1,2 ile son 6 yılın en düşük büyümesini kaydetti. Türkiye ekonomisi ise 2019 yılında %0,9 ile 2009 yılında kaydedilen %4,7'lik daralmanın ardından en düşük yıllık büyüme performansını kaydetti.

2020 yılı başlangıcında ABD ile Çin'in ticaret anlaşmasının birinci fazını imzalamaları piyasaları destekleyen bir gelişme oldu. Fakat daha sonradan Çin'de ortaya çıkan koronavirüs endişe yaratmaya başladı ve küresel ekonominin başlıca gündem maddesi haline gelerek piyasalarda güçlü satış baskısı yarattı.

Koronavirüs salgınının Mart ayıyla birlikte Avrupa'da ve ABD'de şiddetini artırmasıyla küresel bazda ekonomik kriz başladı ve sokağa çıkma kısıtlamaları ile ekonomiler durma noktasına geldi. 2020 yılında dünya ekonomisinin daralacağına ilişkin görüşler yaygınlık kazanırken, küresel çapta hükümetler ve merkez bankaları reel sektörü ve finansal sistemi desteklemek amacıyla önlemler açıkladı. ABD'de ve Almanya'da hükümetlerin açıkladığı 2,2 trilyon USD ve 750 milyar EUR'luk mali destek paketleri öne çıktı. Sınırsız tahvil alımı yapacağını duyuran Fed ayrıca diğer merkez bankalarıyla swap hattı ve repo aracılığıyla küresel bazda ABD Dolar'ı likiditesini artırma yönünde iş birliğine gitti.

IMF dahil Dünya'nın birçok önemli kuruluşundan küresel ekonomik büyüme tahminlerine ilişkin arka arkaya aşağı yönlü revizyonlar geldi. Fitch yayımladığı Mayıs ayı ekonomik görünüm raporunda 2020 yılı için küresel ekonomik daralma tahminini Nisan ayında öngördüğü %3,9'dan %4,6'ya revize etti. IMF ise küresel ekonomik daralma tahminini %3,0'dan %4,9'a revize etti.

Risk algısında yaşanan bozulma hisse senedi piyasalarında ilk etapta sert satışları beraberinde getirdi. Güvenli liman olarak algılanan varlıklara yönelik talep ise hızlı biçimde arttı. ABD tahvillerinin getirileri tarihi düşük düzeylere gerilerken, altın fiyatları 2013 yılından bu yana en yüksek seviyeleri gördü. Haziran ayında Covid-19 vaka sayısındaki artış sürse de yayılma hızının birçok ülkede azalmasıyla birlikte dünya genelinde kısıtlayıcı önlemlerin gevşetilmeye başlandığı görüldü. Normalleşme adımları, ikinci dalga riski önemini korumakla birlikte, iktisadi faaliyete ilişkin beklentileri de olumlu etkiliyor. Bu sebeple piyasalarda dünya genelinde yaratılan bol likidite ortamının etkisiyle birlikte yılın ikinci çeyreğinin ortalarından itibaren olumlu bir seyir başladı.

Petrol fiyatlarında OPEC toplantısı anlaşmazlığı sonrası yaşanan dalgalı fiyatlanmanın ardından petrol fiyatları küresel talebin toparlanma kaydedeceği ve üretim kesintilerinin uzatılacağı yönündeki beklentilerle yukarı yönlü bir seyir çizdi.

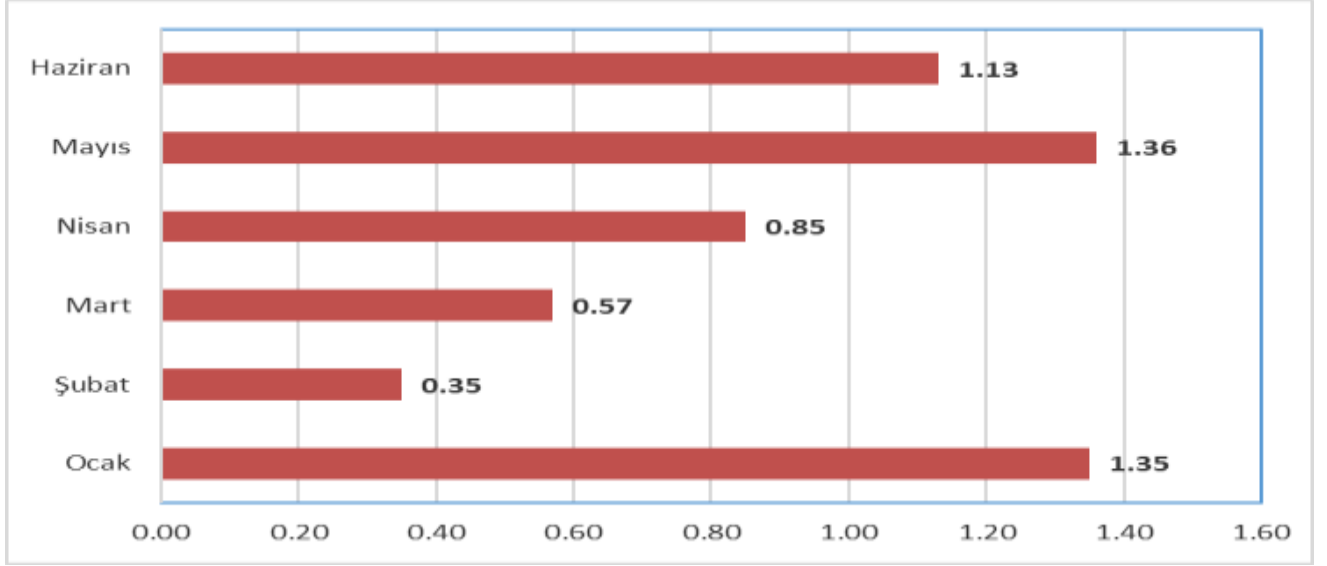
Yurt içinde ekonomik aktivite Mart ayında belirgin ölçüde yavaşlarken, hükümet 100 milyar TL büyüklüğünde "Ekonomik İstikrar Kalkanı" paketini açıkladı. 22 Nisan'daki toplantısında politika faizini 100 baz puan indiren TCMB, ay içinde yaptığı düzenlemeyle varlık alımlarını artırma yönünde kararlar aldı. BDDK da bankaların Mayıs ayı başından itibaren Aktif Rasyosu hesaplamaları yönünde düzenlemeye gitti. Bu uygulama genel olarak faizlerin aşağı yönlü salınmasına sebep oldu. Salgının yayılmasındaki yavaşlamayla birlikte tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de alınan önlemler Mayıs ayı içinde kademeli biçimde gevşetilmeye başladı. Bu dönemde, tüketim harcamaları büyümeye destek olurken, net ihracat büyümeyi sınırlandırdı.

2020 yılı ilk yarısında USD, TL karşısında %15 yükseldi ve bu sebeple TL gelişmekte olan ülkeler arasında en çok değer kaybeden para birimleri arasında yerini aldı. Dış ticaret açığında yaşanan genişlemeye bağlı olarak, 12 aylık kümülatif cari denge Mart ayında 1,5 milyar USD seviyesine indi.. Mayıs ayında TÜFE aylık

bazda %1,36 yükselirken, yıllık TÜFE enflasyonu %11,39 oldu. Bu dönemde yurt içi ÜFE artışı aylık %1,54, yıllık %5,53 düzeyinde gerçekleşti.

TCMB, Temmuz 2019'dan başlayan politika faiz indirim sürecini üst üste 9 toplantıda sürdürdü. Politika faizi toplamda 1575 baz puanlık düşüşle %24'ten %8,25'e çekildi. Pandemi ile mücadele döneminde Türkiye 10 yıllık hazine tahvili 2020 yılına %11,91 ile başlamış ve ilk yarı sonunda %11.77 ile kapatmıştır. BIST-100 ise yıla 114.425 ile başlamış ve 6 aylık donemi %1.8 artışla 116.524 seviyesinden kapatmıştır.

2020 yılı aylık TÜFE değişim oranı



31.12.2019 / 30.06.2020 Dönemi Diğer Yatırım Aracı Getirileri

ENDEKS KODU	ENDEKS ADI	GETİRİ ORANI (%)
KYD_TLTUM	DİBS Tüm	33.94
USDTRY	TCMB USD Alış	15.21
EURTRY	TCMB EUR Alış	15.16
KYD_TL365	DİBS 365	12.03
KYD_TL182	DİBS 182	9.86
KYD_REPOBRUT	Repo Brüt	8.76
KYD_TL91	DİBS 91	8.08
KYD_OSTES	ÖSBA Sabit	7.91
KYD_TLUZUNVY	DİBS Uzun	6.08
KYD_ALTINORT	Altın Ağırlıklı Ortalama	5.78
KYD_1AGMETL	Mevduat TL	5.27
KYD_TUFEX	TÜFE	4.93
KYD_TL547	DİBS 547	4.31
XU100	XU100	1.84

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

01.01.2020 – 30.06.2020 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. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2020 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ														
Hisse Senedi	AKBNK		AKBNK			170,000.00	7.65	10/04/2020		6.08	1,033,600.00	2.62%	0.83%	0.83%
	AKGRT		AKGRT			143,500.00	5.876	27/05/2020		6.81	977,235.00	2.48%	0.78%	0.78%
	AKSEN		AKSEN			104,899.00	4.721	09/06/2020		5.46	572,748.54	1.45%	0.46%	0.46%
	ALKIM		ALKIM			0.25	5.358	24/10/2019		13.32	3.33	0.00%	0.00%	0.00%
	ANACM		ANACM			130,000.00	2.989	16/10/2019		4.65	604,500.00	1.53%	0.48%	0.49%
	ARCLK		ARCLK			35,000.00	17.103	10/06/2020		19.9	696,500.00	1.77%	0.56%	0.56%
	ASELS		ASELS			92,500.00	23.527	12/02/2020		32.48	3,004,400.00	7.61%	2.40%	2.41%
	BAGFS		BAGFS			27,500.00	16.609	21/01/2020		17.22	473,550.00	1.20%	0.38%	0.38%
	BIMAS		BIMAS			6,000.00	50.324	12/03/2020		68	408,000.00	1.03%	0.33%	0.33%
	EREGL		EREGL			150,000.00	7.857	21/01/2020		8.58	1,287,000.00	3.26%	1.03%	1.03%
	GARAN		GARAN			225,000.00	9.018	23/06/2020		8.46	1,903,500.00	4.82%	1.52%	1.53%
	GLDTR		GLDTR			84,440.00	29.523	16/04/2020		34.89	2,946,111.60	7.47%	2.36%	2.37%
	ISCTR		ISCTR			325,000.00	5.756	10/04/2020		5.58	1,813,500.00	4.60%	1.45%	1.46%
	KCHOL		KCHOL			35,000.00	16.682	29/05/2020		18	630,000.00	1.60%	0.50%	0.51%
	KERVT		KERVT			315,000.00	3.152	04/02/2020		4.54	1,430,100.00	3.62%	1.14%	1.15%
	KOZAL		KOZAL			21,000.00	64.259	27/05/2020		83.35	1,750,350.00	4.44%	1.40%	1.41%
	MAVI		MAVI			7,500.00	46.569	22/06/2020		47.6	357,000.00	0.90%	0.29%	0.29%
	MGROS		MGROS			50,000.00	31.168	27/05/2020		38.5	1,925,000.00	4.88%	1.54%	1.55%
	OTKAR		OTKAR			7,100.00	102.982	27/05/2020		149.7	1,062,870.00	2.69%	0.85%	0.85%
	SAHOL		SAHOL			70,000.00	8.576	01/06/2020		9.24	646,800.00	1.64%	0.52%	0.52%
	SOKM		SOKM			77,500.00	10.433	27/05/2020		13.4	1,038,500.00	2.63%	0.83%	0.83%
	TATGD		TATGD			70,000.00	7.578	13/05/2020		10	700,000.00	1.77%	0.56%	0.56%
	TCELL		TCELL			102,500.00	14.117	22/06/2020		16.44	1,685,100.00	4.27%	1.35%	1.35%
	TOASO		TOASO			59,000.00	24.501	27/05/2020		26.5	1,563,500.00	3.96%	1.25%	1.26%
	TTKOM		TTKOM			240,000.00	7.839	20/05/2020		8.11	1,946,400.00	4.93%	1.56%	1.56%
	TTRAK		TTRAK			10,000.00	56.162	27/05/2020		78.75	787,500.00	2.00%	0.63%	0.63%
	TUPRS		TUPRS			8,750.00	119.803	03/04/2020		89.5	783,125.00	1.98%	0.63%	0.63%
	ULKER		ULKER			44,817.00	19.099	08/10/2019		24.3	1,089,053.10	2.76%	0.87%	0.87%
	USDTR		USDTR			2,950.00	593.309	10/05/2019		658.5	1,942,575.00	4.92%	1.55%	1.56%
	VAKBN		VAKBN			300,000.00	6.158	21/02/2020		5.33	1,599,000.00	4.05%	1.28%	1.28%
	YATAS		YATAS			106,802.00	8.024	23/06/2020		8.52	909,953.04	2.31%	0.73%	0.73%
	YKBNK		YKBNK			775,000.00	2.654	09/06/2020		2.44	1,891,000.00	4.79%	1.51%	1.52%
GRUP TOPLAMI						3,796,758.25					39,458,474.61		31.58%	31.68%
B.BORÇLANMA SENETLERİ														

Devlet Tahvili	T.C.	08/07/2020	TRT080720T19	0.05%	6	138,000.00	89.338	15/05/2019	954.83%	104.56699	144,302.45	0.20%	0.12%	0.12%
	T.C.	12/08/2020	TRT120820T12	0.12%	6	210,298.00	111.313	17/01/2019	154.33%	110.47333	232,323.20	0.32%	0.19%	0.19%
	T.C.	16/09/2020	TRT160920T25	0.00%	0	500,000.00	87.504	25/09/2019	8.31%	98.3305	491,652.50	0.68%	0.39%	0.39%
	T.C.	07/10/2020	TRT071020T23	0.00%	0	13,500,000.00	90.078	13/11/2019	8.31%	97.8804	13,213,854.00	18.21%	10.57%	10.61%
	T.C.	17/02/2021	TRT170221T12	0.05%	6	146,000.00	99.315	17/01/2019	8.45%	105.1633	153,538.42	0.21%	0.12%	0.12%
	T.C.	22/09/2021	TRT220921T18	0.05%	6	1,144,000.00	95.95	17/01/2019	4.82%	103.07095	1,179,131.67	1.62%	0.94%	0.95%
	T.C.	12/01/2022	TRT120122T17	0.05%	6	9,097,000.00	95.634	15/01/2020	2.85%	104.88475	9,541,365.71	13.15%	7.64%	7.66%
	T.C.	02/03/2022	TRT020322T17	0.06%	6	5,157,000.00	104.762	17/01/2019	2.63%	106.29228	5,481,492.88	7.55%	4.39%	4.40%
	T.C.	20/04/2022	TRT200422T14	0.06%	6	6,000,000.00	96.845	16/09/2015	2.99%	103.47101	6,208,260.60	8.55%	4.97%	4.98%
	T.C.	17/08/2022	TRT170822T15	0.05%	6	3,143,000.00	98.627	17/01/2019	1.89%	106.36681	3,343,108.84	4.61%	2.68%	2.68%
	T.C.	18/01/2023	TRT180123T10	0.06%	6	135,000.00	91.949	17/01/2019	0.32%	111.2915	150,243.53	0.21%	0.12%	0.12%
	T.C.	08/03/2023	TRT080323T10	0.04%	6	158,000.00	74.127	17/01/2019	4.15%	96.0331	151,732.30	0.21%	0.12%	0.12%
	T.C.	14/06/2023	TRT140623T19	0.08%	6	99,000.00	100.141	17/01/2019	0.00%	116.60977	115,443.67	0.16%	0.09%	0.09%
	T.C.	27/09/2023	TRT270923T11	0.04%	6	121,000.00	77.763	17/01/2019	2.86%	99.30224	120,155.71	0.17%	0.10%	0.10%
	T.C.	18/10/2023	TRT181023T19	0.10%	6	24,000.00	116.694	17/01/2019	0.00%	132.47951	31,795.08	0.04%	0.03%	0.03%
	T.C.	20/03/2024	TRT200324T13	0.05%	6	2,071,000.00	89.285	26/09/2019	1.58%	104.14581	2,156,859.73	2.97%	1.73%	1.73%
	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	0.05%	6	618,000.00	85.279	17/01/2019	2.09%	100.2101	619,298.42	0.85%	0.50%	0.50%
	T.C.	11/02/2026	TRT110226T13	0.05%	6	3,000,000.00	95.573	12/03/2020	1.37%	102.43397	3,073,019.10	4.23%	2.46%	2.47%
	T.C.	24/02/2027	TRT240227T17	0.06%	6	150,000.00	82.249	17/01/2019	1.38%	101.2971	151,945.65	0.21%	0.12%	0.12%
	T.C.	08/03/2028	TRT080328T15	0.06%	6	1,598,000.00	91.941	05/11/2019	0.51%	108.07619	1,727,057.52	2.38%	1.38%	1.39%
Özel Sektör Tahvil	ARÇELİK	12/02/2021	TRSARCL22117	0.02%	3	855,000.00	100	15/02/2019	36.74%	102.7282	878,326.11	1.21%	0.70%	0.71%
	Arçelik	16/07/2021	TRSARCL72112	0.02%	3	800,000.00	100	24/07/2019	17.00%	103.5752	828,601.60	1.14%	0.66%	0.67%
	BOLU ÇİMENTO A.Ş.	05/07/2021	TRSBOLU72119	0.03%	3	1,500,000.00	100	08/07/2019	21.04%	102.30963	1,534,644.45	2.11%	1.23%	1.23%
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	28/05/2021	TRSERGL52117	0.02%	3	1,500,000.00	100	31/05/2019	28.96%	100.75447	1,511,317.05	2.08%	1.21%	1.21%
	KOÇ FİAT KF	10/06/2021	TRSKFTF62113	0.02%	3	1,300,000.00	100	13/06/2019	29.02%	100.2421	1,303,147.30	1.80%	1.04%	1.05%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22/01/2021	TRSTPRS12115	0.03%	3	1,000,000.00	100	25/01/2019	45.09%	101.65448	1,016,544.80	1.40%	0.81%	0.82%
	TÜPRAŞ	05/02/2021	TRSTPRS22114	0.02%	3	1,000,000.00	100	08/02/2019	41.47%	101.26885	1,012,688.50	1.40%	0.81%	0.81%
Finansman Bonosu		04/12/2020	TRFAKBKA2026	0.00%	0	2,000,000.00	95.315	03/06/2020	9.91%	96.04097	1,920,819.40	2.65%	1.54%	1.54%
Banka Bonosu		05/03/2021	TRFTEBK32115	0.02%	3	4,000,000.00	100	05/06/2020	13.03%	100.69928	4,027,971.20	5.55%	3.22%	3.23%
Euro Tahvil (Türk)	QNBFB 4.875% 05/22 USD	19/05/2022	XS1613091500	0.02%	6	1,500,000.00	96.456	04/05/2020		99.872	10,251,661.06	14.13%	8.20%	8.23%
GRUP TOPLAMI						62,464,298.00					72,572,302.42		58.07%	58.26%
F.TERS REPO														
Devlet Tahvili Repo	T.C.	01/07/2020	TRT210721T11	0.08%		1,000,217.81	242.565	30/06/2020	0.00%	242.618205	1,000,217.81	100.00%	0.80%	0.80%
GRUP TOPLAMI						1,000,217.81					1,000,217.81		0.80%	0.80%
H.VADELİ MEVDUAT														
Vadeli Mevduat (TL)	ANADOLU BANK A.	21/09/2020		0.09%		6,590,678.13	100	22/06/2020	0.00%	100.2130835	6,604,721.78	68.51%	5.29%	5.30%
	VAKIFBANK ETİLE	07/08/2020		0.09%		3,031,721.31	100	25/06/2020	0.00%	100.1387492	3,035,927.80	31.49%	2.43%	2.44%
GRUP TOPLAMI						9,622,399.44					9,640,649.58		7.71%	7.74%
K.BORSA PARA PİYASASI														
BPP		01/07/2020		0.09%		225,053.01	100000	30/06/2020	0.00%	100023.56	225,053.01	100.00%	0.18%	0.18%

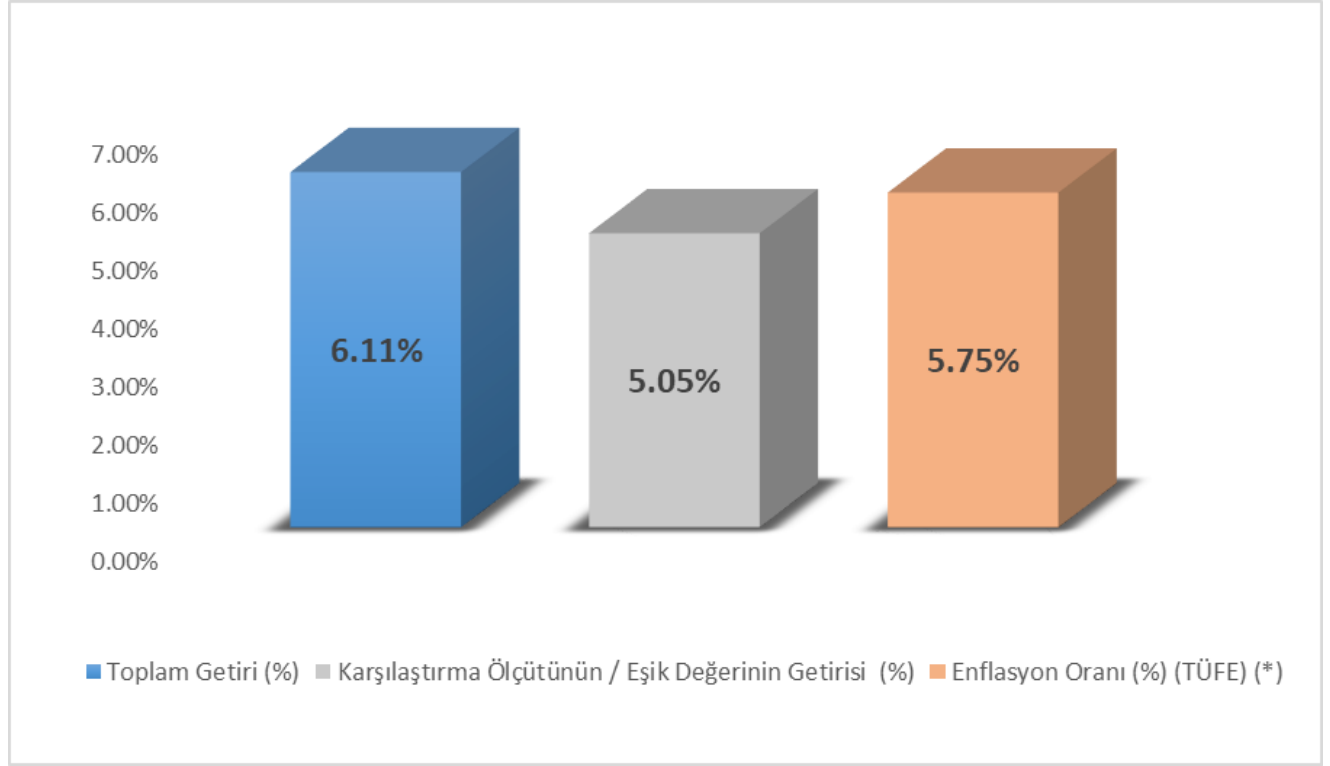
GRUP TOPLAMI						225,053.01					225,053.01		0.18%	0.18%
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ														
VIOP Nakit						1,816,614.22	1	15/03/2013		1	1,816,614.22	100.00%	1.45%	1.46%
GRUP TOPLAMI						1,816,614.22					1,816,614.22		1.45%	1.46%
O.EUROBOND														
FON PORTFÖY DEĞERİ						78,961,903.23					124,713,311.65			
Döviz Bakiyeleri	TAKASBANK A.Ş. VADESİZ USD		USD			36,562.50	0	00/01/1900		1	250,204.50	100.00%	0.20%	0.20%
GRUP TOPLAMI						36,562.50					250,204.50		0.20%	0.20%

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2020 TARİHLİ FON NET VARLIK TABLOSU

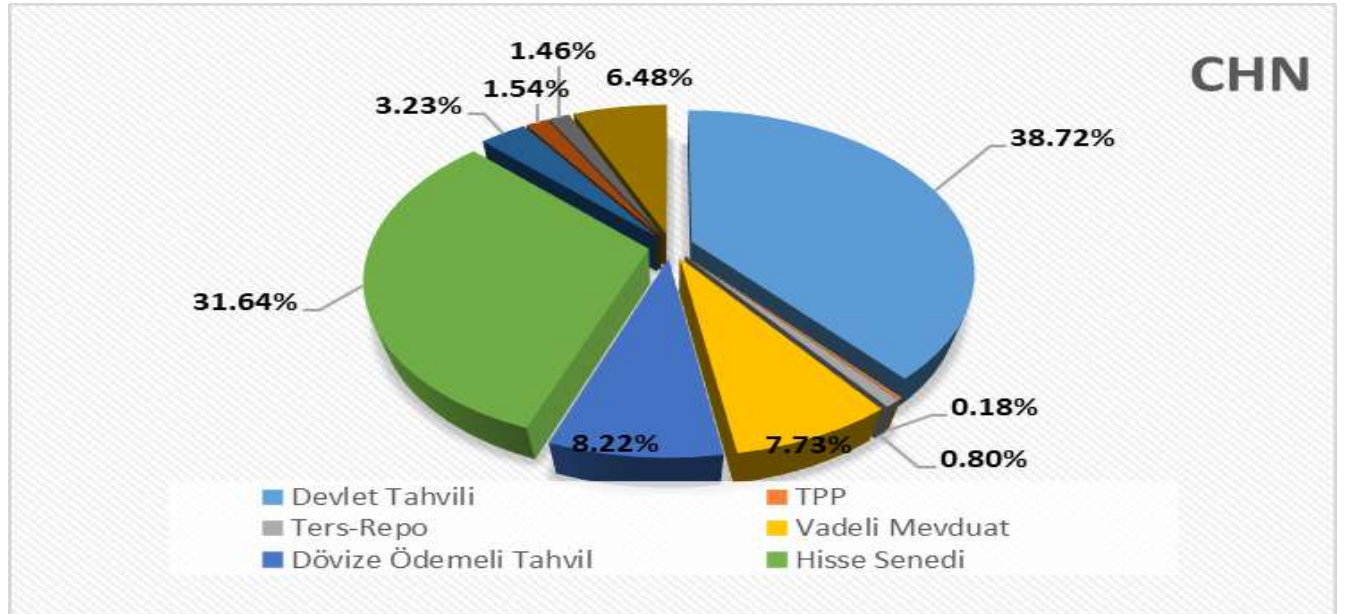
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	124,713,311.65		100.12%		FON TOPLAM DEĞERİ	124,569,900.72
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	124,713,312.02		100.12%		Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000
B. HAZIR DEĞERLER	251,786.65		0.20%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	3,758,953,543.52
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.
b) Bankalar	250,204.50	99.37%	0.20%		Merkezdeki Pay Sayısı	6,241,046,456.48
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.03314
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	250,204.50	99.37%	0.20%		(VOB Açık Pozisyon)	0.00
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0.00	0.00%	0.00%		Pay Sahibi Sayısı	45,039
c) Diğer Hazır Değerler	1,582.15	0.63%	0.00%		Günlük Yönetim Ücreti	5,979.34
C. ALACAKLAR	47,490.01		0.04%		Dünkü Fiyat	0.033095
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%			
b) Takastan Alacaklar T2	47,490.00	100.00%	0.08%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	0.01	0.00%	0.00%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	442,687.59		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	178,092.87	40.23%	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	264,594.72	59.77%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	25,799.57	5.83%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	3,737.10	0.84%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	235,058.05	53.10%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri 0.033140 olarak gerçekleşmiş, fon % 6.55 artış gösterirken, fonun eşik değeri % 5.30 artış göstermiştir.



01.01.2020 - 30.06.2020 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	
Pay senedi alım satım komisyonu	% 0,0420
Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu	% 0,0021
Repo - ters repo komisyonu	% 0,0007878
Takasbank para piyasası	% 0,0021
Vadeli ve Opsiyon Piyasası Komisyonu	% 0,0210
Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu	% 0,0021
Kıymetli madenler komisyonu	% 0,02

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

Aracılık komisyonları QNB 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 01.01.2020- 30.06.2020 tarih aralığında aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

02/01/2020 - 30/06/2020		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			121,901,920.24
Fon Yönetim Ücreti	1,060,039.72	0.87	
Denetim Ücreti Giderleri	21,312.00	0.02	
Saklama Ücreti Giderleri	17,254.48	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	44,442.85	0.04	
Kurul Kayıt Ücreti	7,194.24	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	26,581.75	0.02	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1,176,825.04	0.97	

Ece KAZCILAR
Fon Kurulu Üyesi

Elif BİLMEZ
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2020 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları