

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 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 ülkelere hem de gelişmiş ülkelere 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 ülkelere 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.

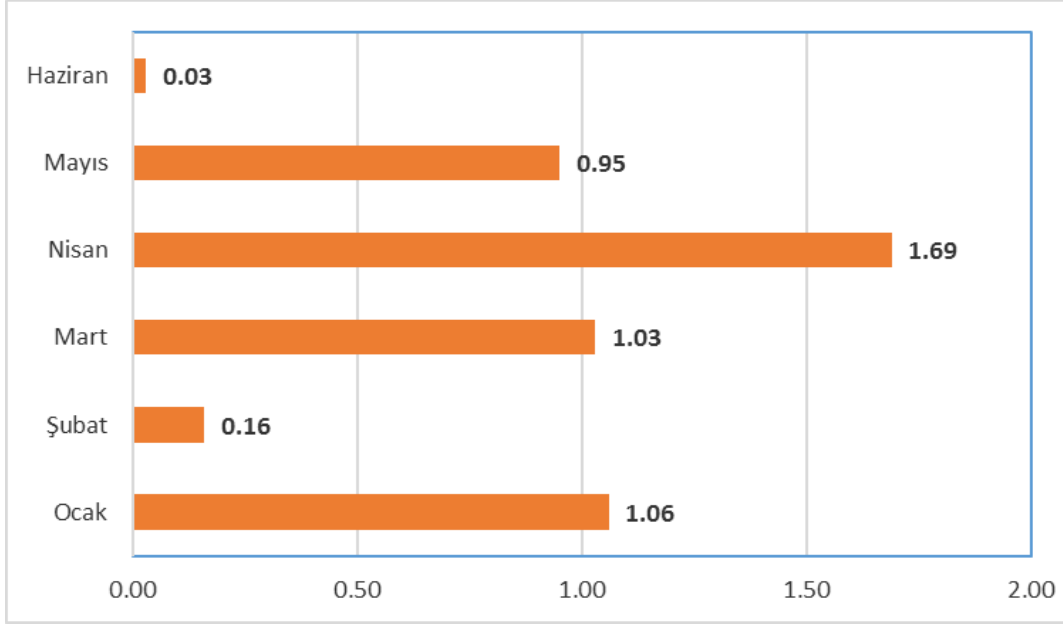
İlk çeyrek sonrasında ise İstanbul belediye seçimlerinin yenilenmesi kararı sonrası TL varlıklar için kötümser bir hava yeniden hâkim olmuştur. İç dinamiklerden kaynaklı yaşanan çalkantılara ek olarak küresel taraftaki zayıflıklar ve artan ticaret savaşları nedeniyle oluşan belirsizlik ortamı riskli 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. OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

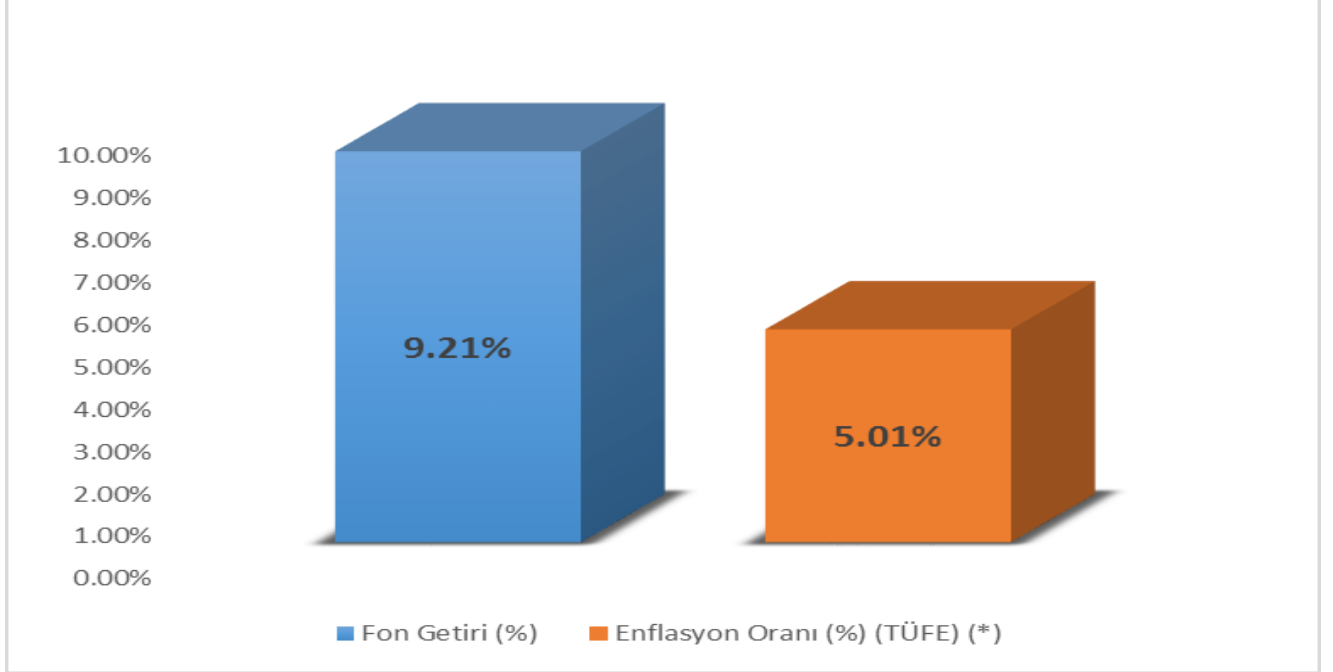
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
HİSSE SENEDİ												
Hisse Senedi	GLDTR		GLDTR		26,100.00	20.907	26.04.2019	23.466	612,462.60	100.00%	3.34%	3.34%
	TRKCM		TRKCM		0.56	4.148	8.06.2018	2.93	1.64	0.00%	0.00%	0.00%
GRUP TOPLAMI					26,100.56				612,464.24		3.34%	3.34%
BORÇLANMA SENETLERİ												
Devlet Tahvili	T.C.	10.07.2019	TRT100719T18	0.04%	300,000.00	101.584	29.05.2019	103.66671	311,000.13	2.28%	1.69%	1.69%
	T.C.	18.09.2019	TRT180919T18	0.00%	50,000.00	90.786	13.03.2019	95.55678	47,778.39	0.35%	0.26%	0.26%
	T.C.	13.11.2019	TRT131119T19	0.07%	1,408,000.00	99.978	11.06.2019	98.90253	1,392,547.62	10.22%	7.59%	7.58%
	T.C.	15.01.2020	TRT150120T16	0.05%	2,850,000.00	94.937	15.05.2019	100.2656	2,857,569.60	20.98%	15.57%	15.56%
	T.C.	5.02.2020	TRT050220T17	0.04%	2,100,000.00	87.434	10.05.2019	95.59112	2,007,413.52	14.74%	10.93%	10.93%
	T.C.	13.05.2020	TRT130520T14	0.00%	2,200,000.00	79.46	7.06.2019	84.2158	1,852,747.60	13.60%	10.09%	10.09%
	T.C.	10.06.2020	TRT100620T16	0.00%	1,100,000.00	80.526	12.06.2019	83.11158	914,227.38	6.71%	4.98%	4.98%
	T.C.	8.07.2020	TRT080720T19	0.05%	1,640,000.00	86.801	2.04.2019	94.73247	1,553,612.51	11.40%	8.46%	8.46%
	T.C.	12.08.2020	TRT120820T12	0.12%	30,118.00	112.89	14.11.2018	111.83178	33,681.50	0.25%	0.18%	0.18%
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	0.05%	500,000.00	92.863	28.06.2019	93.04934	465,246.70	3.42%	2.53%	2.53%
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	0.05%	400,000.00	89.531	18.01.2019	93.04934	372,197.36	2.73%	2.03%	2.03%
			TRT170221T12		900,000.00				837,444.06	6.15%	4.56%	4.56%
	T.C.	12.01.2022	TRT120122T17	0.05%	200,000.00	82.435	25.01.2019	88.07704	176,154.08	1.29%	0.96%	0.96%
	T.C.	17.08.2022	TRT170822T15	0.05%	150,000.00	80.384	27.03.2019	88.84972	133,274.58	0.98%	0.73%	0.73%
Özel Sektör Tahvil	HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	4.02.2020	TRSHYTV22012	0.08%	200,000.00	99.643	7.12.2018	104.85401	209,708.02	1.54%	1.14%	1.14%
Finansman Bonosu	Alternatif Menkul Değerler A.Ş.	19.08.2019	TRFALNF81914	0.00%	300,000.00	93.668	6.05.2019	96.99349	290,980.47	2.14%	1.59%	1.58%
	İş Leasing	9.08.2019	TRFISFN81938	0.00%	280,000.00	95.36	27.05.2019	97.60392	273,290.98	2.01%	1.49%	1.49%
	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	28.08.2019	TRFNURL81917	0.00%	250,000.00	90.458	6.03.2019	96.44367	241,109.18	1.77%	1.31%	1.31%
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2.08.2019	TRFOYMD81915	0.00%	500,000.00	95.181	17.05.2019	97.96836	489,841.80	3.60%	2.67%	2.67%
GRUP TOPLAMI					14,458,118.00				13,622,381.41		74.20%	74.19%
KATILMA BELGESİ												
Katılma Belgesi			TPL		272,765.00	1.838	10.04.2019	1.931831	526,935.88	18.71%	2.87%	2.87%
			TUA		5,600,178.00	0.062	9.05.2019	0.063522	355,734.51	12.63%	1.94%	1.94%
			BGY		358,689.00	1.257	22.10.2018	1.367522	490,515.10	17.41%	2.67%	2.67%
			AGN		337,987.00	1.332	22.10.2018	1.660201	561,126.36	19.92%	3.06%	3.06%
			ISZ		386,000.00	1.089	7.09.2018	1.258001	485,588.39	17.24%	2.65%	2.64%
			IAG		308,000.00	1.033	31.05.2018	1.2895	397,166.00	14.10%	2.16%	2.16%
GRUP TOPLAMI					7,263,619.00				2,817,066.23		15.35%	15.34%
VADELİ MEVDUAT												
Vadeli Mevduat (TL)	FİBABANKA A.Ş.	8.11.2019		0.22%	85,578.93	100	3.05.2019	103.4250954	88,510.09	7.76%	0.48%	0.48%
	ANADOLU BANK A.	17.07.2019		0.24%	270,000.00	100	31.05.2019	102.0067667	275,418.27	24.14%	1.50%	1.50%
	FİNANSBANK MERK	11.12.2019		0.21%	200,000.00	100	10.06.2019	101.13927	202,278.54	17.73%	1.10%	1.10%
	TEB A.Ş.	16.08.2019		0.23%	569,627.18	100	17.06.2019	100.8827282	574,655.44	50.37%	3.13%	3.13%
GRUP TOPLAMI					1,125,206.11				1,140,862.34		6.21%	6.21%
BORSA PARA PİYASASI												
BPP		1.07.2019		0.24%	165,323.45	100000	28.06.2019	100196.0303	165,323.45	100.00%	0.90%	0.90%
GRUP TOPLAMI					165,323.45				165,323.45		0.90%	0.90%
FON PORTFÖY DEĞERİ					23,038,367.12				18,358,097.67			

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

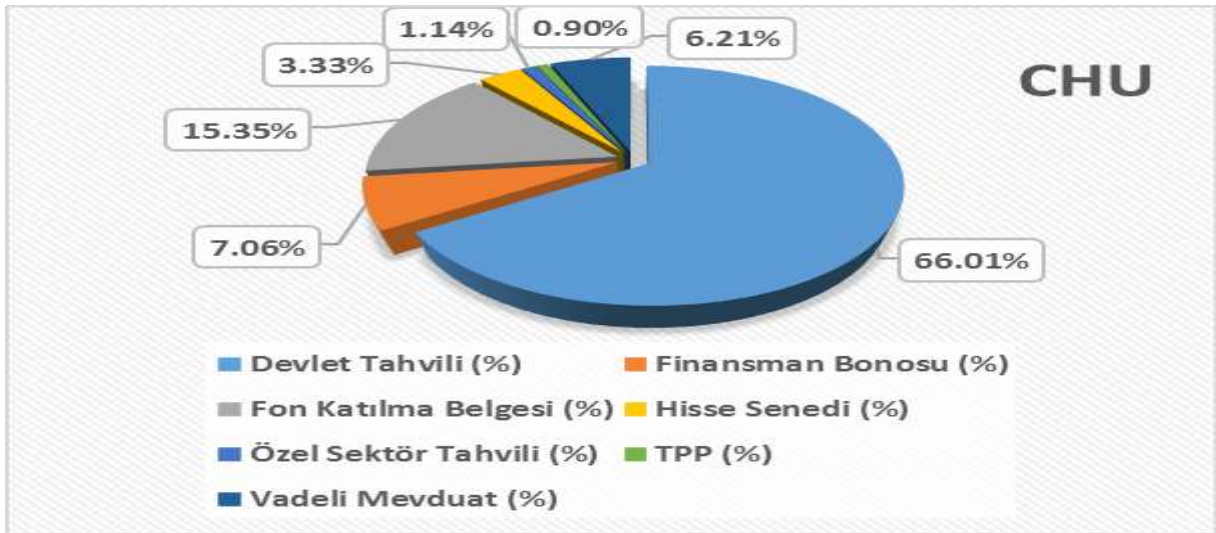
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	18,358,097.67		99.98%	FON TOPLAM DEĞERİ	18,361,128.75	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	18,358,098.28		99.98%	Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	18,267.18		0.10%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,521,106,401.26	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdeki Pay Sayısı	998,478,893,598.74	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.012071	
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	18,838	
c) Diğer Hazır Değerler	18,267.18	100.00%	0.10%	Günlük Yönetim Ücreti	1,282.38	
C. ALACAKLAR	0.00		0.00%	Dünkü Fiyat	0.012046	0.207884%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%			
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	15,236.10		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	12,508.41	82.10%	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	2,727.69	17.90%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	1,180.44	7.75%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	550.83	3.62%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	996.42	6.54%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	18,361,128.75					

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri 0.012071 olarak gerçekleşmiş, fon % 9.21 artış gösterirken, fonun eşik değer getirisi de % 13.09 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

*** 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 01.01.2019- 30.06.2019 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
			15,983,086.65
Fon Yönetim Ücreti	67,549.82	0.42	
Denetim Ücreti Giderleri	1,757.27	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	1,293.04	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,476.49	0.01	
Kurul Kayıt Ücreti	1,019.58	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	5,642.86	0.04	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	78,739.06	0.49	

Ece kazıcılar
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