

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası 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: 01.01.2018– 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2017 yılı küresel piyasaların oldukça kuvvetli performans gösterdiği bir yıl oldu. Bu performansın arkasında yatan nedenler olan zayıflayan ABD doları ve global büyümenin 2018 yılının ilk yarısı itibarı ile etkisinin azaldığını söylemek mümkün. Özellikle ABD’de yükselen faizler ile beraber değer kazanan ABD doları, Gelişmekte olan Ülkeler (“GoÜ”) varlıkları üzerinde ciddi şekilde baskı yarattı.

2018 boyunca ticaret savaşları piyasaların gündemini meşgul etse de somut adımlar özellikle 2018’in ikinci çeyreğinde ABD’nin Çin’e karşı 200 milyar dolarlık ithalata ek vergi koymak istediğini açıklaması ile atıldı. Çin’in bu duruma güçlü bir şekilde karşılık vereceğini açıklaması gerginliği daha da tırmandırdı. Küresel büyümenin senkronize olduğu bu dönemde, ticaret savaşları küresel büyümenin önündeki en önemli risk unsuru olarak öne çıktı.

2017 yılı boyunca ekonomik aktivite kuvvetli devam ederken, enflasyon göstergeleri oldukça düşük seviyelerde kalmıştı. 2018 yılında büyüme tarafında bir bozulma olmasa da, enflasyon tarafında özellikle ABD’de önemli artışlar yaşandı. Amerikan Merkez Bankası (“FED”), 2017’deki düşük enflasyon periyodunu geçici etkenlere bağlayarak, ilerleyen dönemlerde %2 olan hedefe yaklaşacağını her toplantıda vurguladı. 2018’in ilk yarısı FED’in açıklamalarını doğrular nitelikte oldu: ABD’de manşet enflasyon %3'lere yaklaştı. Hızlanan bu enflasyona karşılık olarak FED, iki adet faiz artışına gitti ve 2018 yılı için toplam faiz artışı beklentisi üçten dörde yükseldi. GoÜ piyasaları için oldukça iyi bir senaryo olan yüksek büyüme düşük enflasyon teması, 2018 yılında etkisini yitirdi. ABD’de faizlerin verim eğrisi boyunca yükselmesine karşın, verim eğrisi yataylaşmaya devam etti. Bu durum piyasaların uzun vadedeki enflasyon beklentilerini henüz artırmadığını, faizlerin düşük seviyede kalmasını beklediğini gösteriyor diyebiliriz.

Atlantik’in diğer tarafında Avrupa Merkez Bankası (“AMB”), Aralık ayı itibarı ile parasal genişlemeyi sonlandıracağını açıkladı. Parasal genişlemeyi bitirmeye karar verilmiş olsa da, faizlerin en azından 2019 yazına kadar bu seviyede kalacağı ve Avrupa ekonomisinin hala önemli ölçüde teşviklere ihtiyacı olduğu vurgulandı. FED’den sonra AMB’nin de parasal genişlemeyi sonlandırma kararı ile birlikte, küresel finansal kriz sonrası başlayan ve tüm piyasalarda baskın rolü olan merkez bankalarının genişleyici etkilerinin yavaş yavaş azalmaya başlayacağı bir döneme doğru geçiş başlamış oldu.

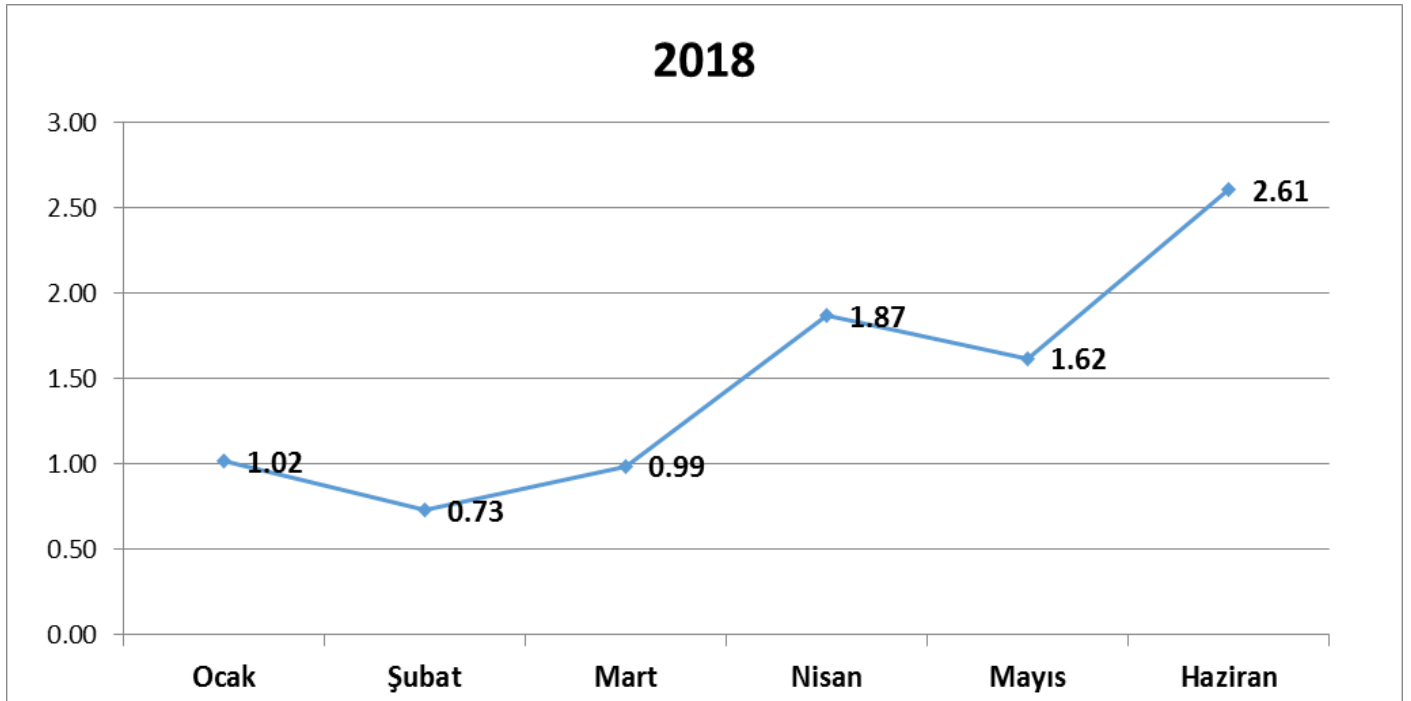
Türkiye, 2017 yılında %7,4 büyüyerek 2013 yılından beri en yüksek büyüme seviyesine ulaştı. Bu büyüme, şirket karları üzerinde kendini gösterdi ve Borsa İstanbul oldukça kuvvetli bir performans sergiledi. 2018 yılının 1. çeyreğinden itibaren ise bu büyümede güç kaybı sinyalleri gelmeye başladı. Bu durumun şirket karlılıkları üzerinde önümüzdeki dönemde baskı oluşturmasını bekleyebiliriz. TCMB’nin Nisan ayında başladığı parasal sıkılaştırma, Haziran sonu itibarı ile 500 baz puana ulaştı ve ağırlıklı ortalama %12,25’ten %17,75’e yükseldi. Faiz artırımına ek olarak TCMB, para politikasında sadeleşmeye giderek haftalık repo faizini ana politika aracı olarak belirledi. Bu sıkılaştırmanın önümüzdeki dönemde talebi baskılamasını bekleyebiliriz. Buna paralel olarak enflasyon üzerinde talep yönlü oluşmaya başlamış olan baskı azalabilir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Borsa İstanbul, yılın ilk 6 ayında 93.043 - 120.845 aralığında bir bant içerisinde hareket etti. Nisan ayında Dolar Endeksi'nde ("DXY") değerlenmenin başlaması ile birlikte, GoÜ hisse senedi endekslerinde satışların boyutu arttı. Önümüzdeki dönemde özellikle TL'nin performansının endeksin yönü hakkında belirleyici olacağı düşünülebilir.

Tahvil Piyasası: 2017 yılında yaşanan kuvvetli ekonomik büyüme ile birlikte enflasyonun yükselmesi, hazinenin borç çevirme oranlarının %100'ün üzerine çıkması ile birlikte faizler üzerinde ciddi bir baskı oluşturdu. Özellikle enflasyon tarafında yılın ilk çeyreğinde baz etkisi ile gevşeme bekleniyordu. Ancak TL'nin değer kaybı bu gevşemeyi bir miktar duraksattı. İlk yarının sonlarına doğru ise maliyet yönlü baskılar iyice arttı ve enflasyonda hızlanma gözlemlendi. Fiyatlama davranışlarındaki bozulmaların önüne geçmek adına TCMB güçlü bir parasal sıkılaştırmaya giderek toplamda 500 baz puan faiz artırdı. Sene sonu enflasyon beklentileri yılbaşına göre önemli ölçüde yükseldi. Yılın son çeyreğine kadar yüksek seyretmesi beklenen enflasyonun kısa vadede faizler üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir.

Döviz Piyasası: Nisan ayının ortalarına kadar değer kaybını sürdüren DXY'nin yılın ikinci çeyreği itibari ile hızlı bir şekilde değer kazanması, bütün GoÜ kurları üzerinde baskı yarattı. TL de bu durumdan negatif etkilendi: Seneye 3,80 seviyesinden başlayan USD/TL kuru Haziran sonu itibari ile 4,60 seviyesine kadar yükseldi. ABD'de hızlanan enflasyon ve FED'in buna karşı yapacağı faiz artırımları, kurlar için önümüzdeki dönemin en önemli risk unsurunu oluşturuyor. Buna karşın, TCMB'nin yaptığı sıkılaştırma ile birlikte TL'nin diğer GoÜ kurlarından negatif yönde ayrılmamasını bekleyebiliriz.

2018 yılı aylık TÜFE değişim oranı



31.12.2017 / 30.06.2018 Dönemi Diğer Yatırım Aracı Getirileri

YATIRIM ARACI KODU	YATIRIM ARACI ADI	GETİRİ ORANI (%)
XU100	ULUSAL 100 ENDEKSİ	-16.31
KYD182	KYD DİBS 182 GÜN	5.41
KYD365	KYD DİBS 365 GÜN	2.49
KYD547	KYD DİBS 547 GÜN	-0.20
KYD91	KYD DİBS 91 GÜN	6.29
KYDON_BRUT	KYD REPO BRÜT	6.67
KYDTUFEX	KYD TÜFE	6.98
KYDTUM	KYD DİBS TÜM	-5.67
KYDUZUN	KYD DİBS UZUN	-12.07
KYDOSTS	KYD ÖST SABİT	8.46
EUR	EURO	17.58
USD	AMERİKAN DOLARI	20.91
KYDALTIN_A	ALTIN	16.49
KYDMEV1AY_TL	KYD 1 AYLIK GÖSTERGE MEVDUAT	6.00

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

01.01.2018 – 30.06.2018 tarih aralığında fon kurulu aylık olağan toplantılarını gerçekleştirmiş, fonun dönem içerisindeki gelişimi, piyasalardaki hareketler hakkında değerlendirmeler yapmıştır.

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. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2018 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. (%)
BORÇLANMA SENETLERİ												
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	11.07.2018	TRT110718T18	4.35%	10,100,000.00	101.114	20.06.2018	103.88179	10,492,060.79	80.69%	9.60%	9.61%
	T.C.	14.11.2018	TRT141118T19	4.40%	2,554,000.00	97.585	20.06.2018	98.29134	2,510,360.82	19.31%	2.30%	2.30%
ARA GRUP TOPLAMI					12,654,000.00				13,002,421.61		11.89%	11.90%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	3.08.2018	TRSYKFK81816	3.94%	400,000.00	102.7	13.04.2018	102.53238	410,129.52	100.00%	0.38%	0.38%
ARA GRUP TOPLAMI					400,000.00				410,129.52		0.38%	0.38%
FİNANSMAN BONOSU	Akbank T.A.Ş.	11.07.2018	TRFAKBK71813	0.00%	1,000,000.00	95.504	12.03.2018	99.65842	996,584.20	1.92%	0.91%	0.91%
	Akbank T.A.Ş.	11.09.2018	TRFAKBK91886	0.00%	750,000.00	95.545	11.06.2018	96.53643	724,023.22	1.39%	0.66%	0.66%
	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	15.08.2018	TRFAKFK81821	0.00%	1,000,000.00	94.482	21.03.2018	98.31319	983,131.90	1.89%	0.90%	0.90%
	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	9.10.2018	TRFAKFK81814	0.00%	1,000,000.00	94.086	7.05.2018	96.18119	961,811.90	1.85%	0.88%	0.88%
	Alternatif Bank	5.09.2018	TRFALNF91814	0.00%	1,000,000.00	95.55	28.05.2018	97.08451	970,845.10	1.87%	0.89%	0.89%
	BankPozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	17.08.2018	TRFCKKB81818	0.00%	1,000,000.00	95.772	3.05.2018	98.14275	981,427.50	1.89%	0.90%	0.90%
	BankPozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.	5.09.2018	TRFCKKB91817	0.00%	1,000,000.00	95.219	9.05.2018	97.36041	973,604.10	1.87%	0.89%	0.89%
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	28.08.2018	TRFFFKR81817	0.00%	1,000,000.00	93.318	2.03.2018	97.8227	978,227.00	1.88%	0.89%	0.90%
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	7.08.2018	TRFFFKR81825	0.00%	1,000,000.00	94.305	8.03.2018	98.5969	985,969.00	1.90%	0.90%	0.90%
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	7.08.2018	TRFFFKR81825	0.00%	850,000.00	96.23453	4.05.2018	98.5969	838,073.65	1.61%	0.77%	0.77%
			TRFFFKR81825		1,850,000.00				1,824,042.65	3.51%	1.67%	1.67%
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	19.09.2018	TRFFFKR91816	0.00%	750,000.00	93.911	11.04.2018	96.96443	727,233.22	1.40%	0.67%	0.67%
	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.	13.09.2018	TRFFFKR91832	0.00%	1,000,000.00	95.419	6.06.2018	96.60137	966,013.70	1.86%	0.88%	0.88%
	Fibabanka A.Ş.	25.07.2018	TRFFIBA71841	0.00%	1,150,000.00	94.979	13.03.2018	99.1197	1,139,876.55	2.19%	1.04%	1.04%
	Fibabanka A.Ş.	12.09.2018	TRFFIBA91823	0.00%	500,000.00	95.377	30.05.2018	96.80643	484,032.15	0.93%	0.44%	0.44%
	Fibabanka A.Ş.	24.10.2018	TRFFIBAE1819	0.00%	1,000,000.00	93.332	2.05.2018	95.60422	956,042.20	1.84%	0.87%	0.88%
	Fibabanka A.Ş.	10.10.2018	TRFFIBAE1827	0.00%	1,000,000.00	94.805	27.06.2018	95.04615	950,461.50	1.83%	0.87%	0.87%
	QNB Finans Faktoring A.Ş.	15.10.2018	TRFFINFE1810	0.00%	3,000,000.00	94.476	27.06.2018	94.72034	2,841,610.20	5.47%	2.60%	2.60%
	QNB Finansbank A.Ş.	27.07.2018	TRFFNBK71899	0.00%	2,500,000.00	98.234	22.06.2018	98.74961	2,468,740.25	4.75%	2.26%	2.26%
	QNB Finansbank A.Ş.	10.08.2018	TRFFNBK81831	0.00%	1,000,000.00	95.471	13.04.2018	98.49252	984,925.20	1.90%	0.90%	0.90%
	QNB Finansbank	7.09.2018	TRFFNBK91814	0.00%	1,000,000.00	95.926	30.05.2018	97.25233	972,523.30	1.87%	0.89%	0.89%
	QNB Finansbank A.Ş.	21.09.2018	TRFFNBK91830	0.00%	1,000,000.00	94.749	25.05.2018	96.39511	963,951.10	1.86%	0.88%	0.88%
	QNB Finansbank A.Ş.	7.09.2018	TRFFNBK91855	0.00%	1,500,000.00	95.802	13.06.2018	96.74263	1,451,139.45	2.79%	1.33%	1.33%
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	13.08.2018	TRFGRAN81810	0.00%	1,000,000.00	94.553	20.03.2018	98.40167	984,016.70	1.89%	0.90%	0.90%
	Garanti Bankası A.Ş.	24.09.2018	TRFGRAN91835	0.00%	500,000.00	94.267	26.04.2018	96.76906	483,845.30	0.93%	0.44%	0.44%
	Garanti Bankası A.Ş.	24.09.2018	TRFGRAN91868	0.00%	1,000,000.00	95.393	22.06.2018	95.87284	958,728.40	1.85%	0.88%	0.88%
	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	2.11.2018	TRFGRFKK1813	0.00%	500,000.00	93.205	8.05.2018	95.25377	476,268.85	0.92%	0.44%	0.44%
	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25.07.2018	TRFHALK71826	0.00%	1,000,000.00	95.996	11.04.2018	99.10889	991,088.90	1.91%	0.91%	0.91%
	İş Faktoring A.Ş.	4.09.2018	TRFISFA91819	0.00%	1,000,000.00	93.404	9.03.2018	97.5898	975,898.00	1.88%	0.89%	0.89%
	İş Faktoring A.Ş.	11.10.2018	TRFISFAE1810	0.00%	500,000.00	93.678	27.04.2018	96.12729	480,636.45	0.93%	0.44%	0.44%
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	7.08.2018	TRFISFN81813	0.00%	500,000.00	96.351	4.05.2018	98.6015	493,007.50	0.95%	0.45%	0.45%
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	11.09.2018	TRFISFN91812	0.00%	500,000.00	95.848	1.06.2018	97.0919	485,459.50	0.93%	0.44%	0.44%
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	21.09.2018	TRFISFN91820	0.00%	2,000,000.00	94.197	20.04.2018	96.90455	1,938,091.00	3.73%	1.77%	1.77%
	İş Finansal Kiralama A.Ş.	7.09.2018	TRFISFN91838	0.00%	1,080,000.00	95.534	8.06.2018	96.69211	1,044,274.79	2.01%	0.96%	0.96%
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.09.2018	TRFISGY91817	0.00%	360,000.00	93.318	8.03.2018	97.59536	351,343.30	0.68%	0.32%	0.32%

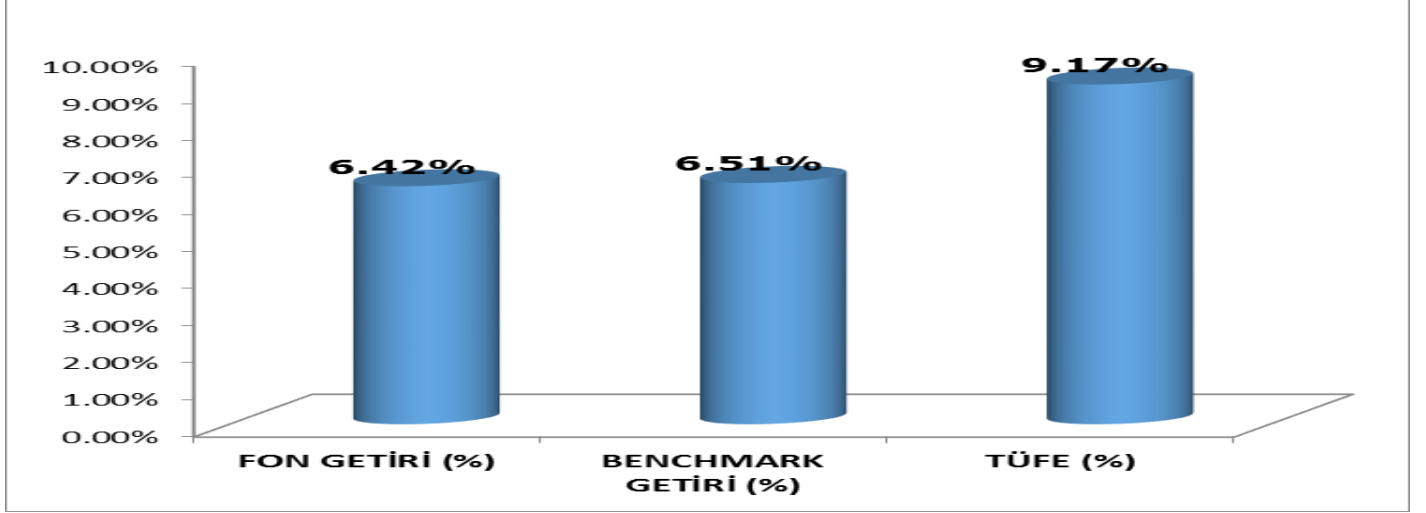
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.08.2018	TRFISMD818A0	0.00%	1,500,000.00	96.433	10.05.2018	98.51787	1,477,768.05	2.84%	1.35%	1.35%
	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	28.08.2018	TRFISMD818F9	0.00%	1,000,000.00	96.034	30.05.2018	97.4696	974,696.00	1.88%	0.89%	0.89%
	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	9.08.2018	TRFNURL81826	0.00%	1,500,000.00	94.16	8.03.2018	98.51232	1,477,684.80	2.84%	1.35%	1.35%
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.07.2018	TRFTEBK71816	0.00%	1,500,000.00	95.56	8.03.2018	99.88557	1,498,283.55	2.88%	1.37%	1.37%
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.08.2018	TRFTEBK81815	0.00%	1,000,000.00	95.516	5.04.2018	98.81201	988,120.10	1.90%	0.90%	0.90%
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	6.07.2018	TRFTHAL71819	0.00%	1,000,000.00	96.049	23.03.2018	99.84655	998,465.50	1.92%	0.91%	0.91%
	T. Vakıflar Bankası	25.09.2018	TRFVKFK91818	0.00%	1,060,000.00	94.56	28.05.2018	96.11536	1,018,822.82	1.96%	0.93%	0.93%
	Yapı Kredi Faktoring AŞ	20.09.2018	TRFYAKF91821	0.00%	500,000.00	95.43	20.06.2018	96.01403	480,070.15	0.92%	0.44%	0.44%
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	3.07.2018	TRFYKKB71813	0.00%	1,000,000.00	96.558	3.04.2018	99.95163	999,516.30	1.92%	0.91%	0.92%
	Yapı Kredi Bankası	25.07.2018	TRFYKKB71821	0.00%	1,000,000.00	96.576	25.04.2018	99.1233	991,233.00	1.91%	0.91%	0.91%
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	16.08.2018	TRFYKFK81813	0.00%	300,000.00	96.834	31.05.2018	98.13765	294,412.95	0.57%	0.27%	0.27%
	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	3.10.2018	TRFYKFK81824	0.00%	900,000.00	94.546	5.06.2018	95.74662	861,719.58	1.66%	0.79%	0.79%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.07.2018	TRFYKYM71811	0.00%	1,000,000.00	96.571	12.04.2018	99.65168	996,516.80	1.92%	0.91%	0.91%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ	29.08.2018	TRFYKYM81828	0.00%	1,500,000.00	96.076	1.06.2018	97.425	1,461,375.00	2.81%	1.34%	1.34%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ	19.09.2018	TRFYKYM91819	0.00%	2,000,000.00	95.43	19.06.2018	96.06286	1,921,257.20	3.70%	1.76%	1.76%
	QNB Finansbank A.Ş.	19.10.2018	TRSFNBKE1815	4.05%	1,500,000.00	101.78849	28.05.2018	103.55434	1,553,315.10	2.99%	1.42%	1.42%
ARA GRUP TOPLAMI					53,200,000.00				51,956,161.98		47.53%	47.56%
GRUP TOPLAMI					66,254,000.00				65,368,713.11		59.80%	59.84%
TERS REPO-DT												
TERS REPO-DT	T.C.	2.07.2018	TRT100719T18	15.47%	417,530.22	91.648	29.06.2018	91.764884	417,530.22	2.98%	0.38%	0.38%
	T.C.	2.07.2018	TRT170822T15	15.46%	58,073.70	82.31	29.06.2018	82.414958	58,073.70	0.41%	0.05%	0.05%
	T.C.	2.07.2018	TRT120122T17	18.00%	7,511,095.89	81.34	29.06.2018	81.459991	7,511,095.89	53.67%	6.87%	6.88%
	T.C.	2.07.2018	TRT120122T17	18.00%	2,503,698.63	81.34	29.06.2018	81.459903	2,503,698.63	17.89%	2.29%	2.29%
	T.C.	2.07.2018	TRT120122T17	18.00%	3,505,178.08	81.34	29.06.2018	81.459979	3,505,178.08	25.04%	3.21%	3.21%
GRUP TOPLAMI					13,995,576.52				13,995,576.52		12.80%	12.81%
H.VADELİ												
MEVDUAT												
VADELİ TL MEVDUATI	ANADOLU BANK A.	23.07.2018		18.00%	4,148,754.54	100	8.06.2018	101.1775	4,197,606.07	20.16%	3.84%	3.84%
	ALTERNATİF BANK	23.07.2018		18.00%	717,767.81	100	8.06.2018	101.1775	726,219.52	3.49%	0.66%	0.66%
	T.HALK BANKASI	23.07.2018		18.10%	1,764,677.54	100	8.06.2018	101.184	1,785,571.44	8.57%	1.63%	1.63%
	DENİZBANK KURUM	23.07.2018		18.00%	2,495,580.09	100	8.06.2018	101.1775	2,524,965.50	12.12%	2.31%	2.31%
	FİBABANKA A.Ş.	2.08.2018		19.00%	4,229,137.09	100	20.06.2018	100.6197	4,255,344.26	20.43%	3.89%	3.90%
	DENİZBANK KURUM	2.08.2018		19.25%	2,079,726.75	100	20.06.2018	100.6278	2,092,782.64	10.05%	1.91%	1.92%
	TEB A.Ş.	2.08.2018		18.90%	2,066,914.11	100	20.06.2018	100.6164	2,079,655.51	9.99%	1.90%	1.90%
	T.HALK BANKASI	2.08.2018		19.25%	3,144,403.71	100	20.06.2018	100.6278	3,164,143.31	15.19%	2.89%	2.90%
GRUP TOPLAMI					20,646,961.64				20,826,288.25		19.05%	19.07%
BORSA PARA PİYASASI												
BPP		5.07.2018		17.20%	4,574,219.18	100,000.00	31.05.2018	101,492.90	4,567,180.44	50.07%	4.18%	4.18%
		16.07.2018		18.00%	4,588,767.12	100,000.00	6.06.2018	101,223.86	4,555,073.75	49.93%	4.17%	4.17%
GRUP TOPLAMI					9,162,986.30				9,122,254.19		8.35%	8.35%
FON PORTFÖY DEĞERİ												
					110,059,524.46				109,312,832.07			

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

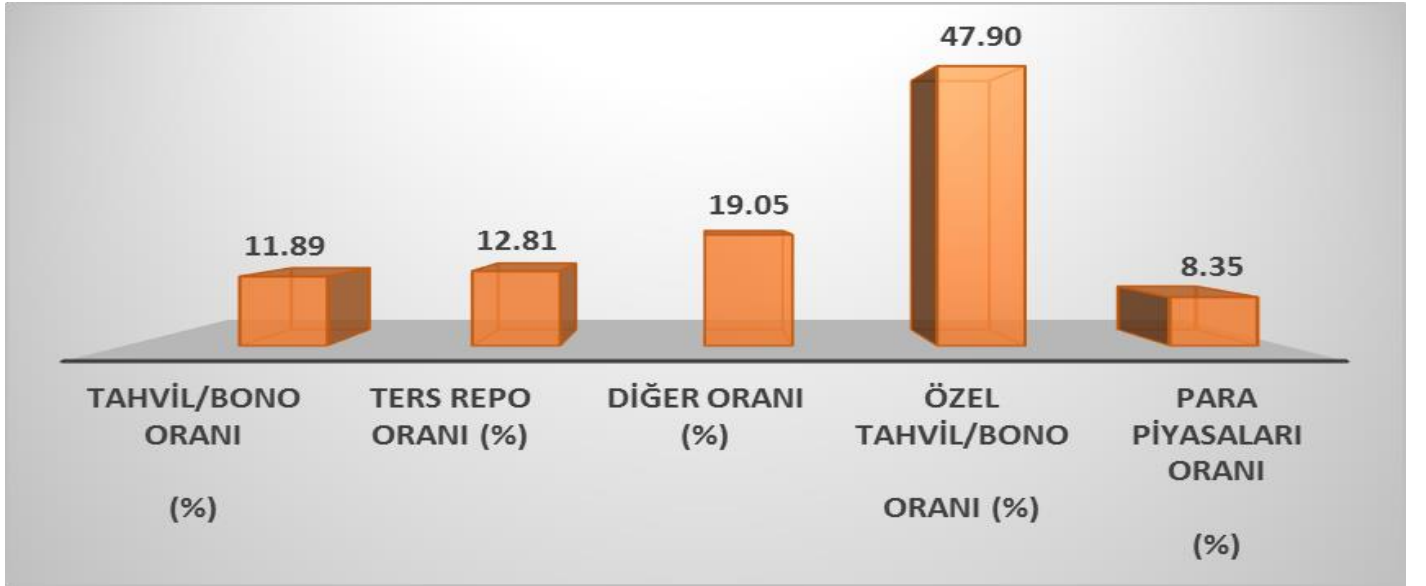
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	109,312,832.07		100.07%		FON TOPLAM DEĞERİ	109,233,536.81		
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	109,312,832.22		100.07%		Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000		
B. HAZIR DEĞERLER	2,242.33		0.00%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	5,171,245,017.97		
a) Kasa	0	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0		
b) Bankalar	0	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	4,828,754,982		
i) TL Hesaplar	0	0.00%	0.00%		Fiyat	0.021123		
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0.00	0.00%		(VOB AçıkPozisyon)	0		0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0.00	0.00%		Pay Sahibi Sayısı	29,333		
c) Diğer Hazır Değerler	2,242.33	1.00	0.00%		Günlük Yönetim Ücreti	7209.57		
C. ALACAKLAR	0		0.00%		Dünkü Fiyat	0.021096		0.13%
a) Takastan Alacaklar T1	0		0.00%					
b) Takastan Alacaklar T2	0		0.00%					
c) Takastan BPP Alacakları	0		0.00%					
d) Diğer Alacaklar	0		0.00%					
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%					
E. BORÇLAR	81,537.59		-0.07%					
a) Takasa Borçlar T1	0	0.00	0.00%					
b) Takasa Borçlar T2	0	0.00	0.00%					
c) Yönetim Ücreti	74,231.12	0.91	-0.07%					
d) Ödenecek Vergi	0	0.00	0.00%					
e) İhtiyatlar	0	0.00	0.00%					
f) Krediler	0	0.00	0.00%					
g) Diğer Borçlar	7,306.47	0.09	-0.01%					
i) Denetim Ücreti	6,419.36	0.08	-0.01%					
ii) İlan Giderleri	0	0.00	0.00%					
iii) Noter Masrafı	0	0.00	0.00%					
iv) İhraç İzin Gideri	0	0.00	0.00%					
v) Takas Saklama Komisyonu	0	0.00	0.00%					
vi) Diğer	887.11	0.01	0.00%					
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%					
FON TOPLAM DEĞERİ	109,233,536.81							

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri 0.021123 olarak gerçekleşmiş, fon % 6.42 artış gösterirken, fonun karşılaştırma ölçütü % 6.51 azalış göstermiştir.



01.01.2018 - 30.06.2018 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 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 01.01.2018- 30.06.2018 tarih aralığında aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01.01.2018 / 30.06.2018		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			106,532,080.19
Fon Yönetim Ücreti	426,443.16	0.40	
Denetim Ücreti Giderleri	6,709.30	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	4,582.92	0.00	
Aracılık Komisyonu Giderleri	51,734.65	0.05	
Kurul Kayıt Ücreti	0.00	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	4,251.13	0.00	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	493,721.16	0.46	

Ece kazıcılar
Fon Kurulu Üyesi

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2018 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları