

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak 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.

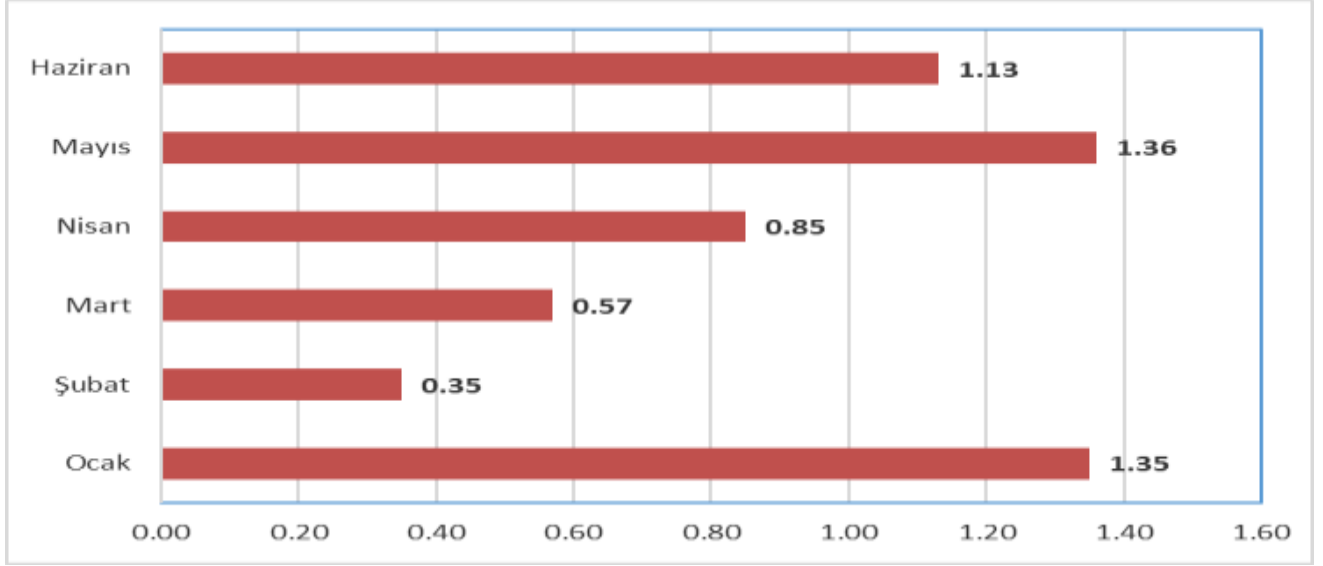
Yurt içinde ekonomik aktivite Mart ayında belirgin ölçüde yavaşlarken, hükümet 100 milyar TL büyüklüğünde "Ekonomik İstikrar Kalkanı" paketini açıkladı. 22 Nisan'daki toplantısında politika faizini 100 baz puan indiren TCMB, ay içinde yaptığı düzenlemeyle varlık alımlarını artırma yönünde kararlar aldı. 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 başlandı. 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. OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2020 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

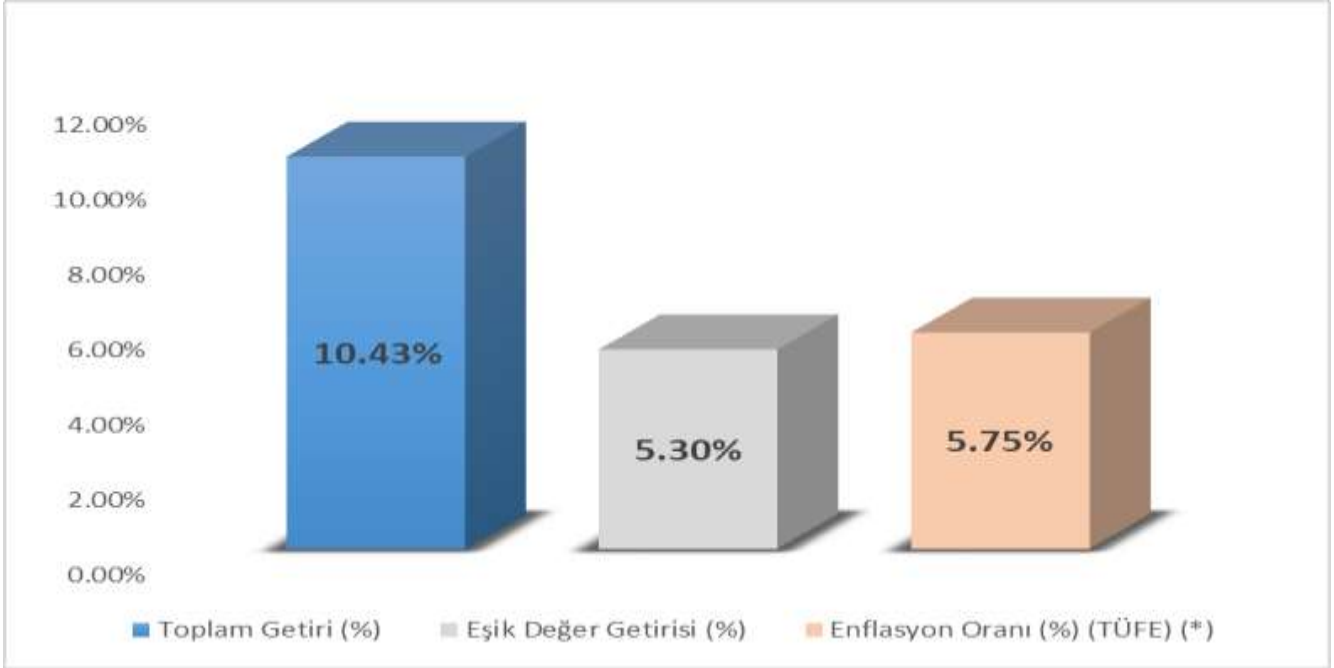
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ														
Hisse Senedi	AKBNK		AKBNK			4,000.00	5.9	16/06/2020		6.08	24,320.00	5.68%	3.03%	3.06%
	AKGRT		AKGRT			3,750.00	5.979	01/06/2020		6.81	25,537.50	5.96%	3.18%	3.21%
	AKSEN		AKSEN			4,071.00	4.05	04/03/2020		5.46	22,227.66	5.19%	2.77%	2.80%
	ALKIM		ALKIM			0.69	7.235	17/03/2020		13.32	9.19	0.00%	0.00%	0.00%
	ARCLK		ARCLK			1,500.00	16.5	28/05/2020		19.9	29,850.00	6.97%	3.71%	3.76%
	ASELS		ASELS			750.00	32.72	19/06/2020		32.48	24,360.00	5.69%	3.03%	3.06%
	GARAN		GARAN			4,500.00	9.209	16/06/2020		8.46	38,070.00	8.89%	4.74%	4.79%
	GLDTR		GLDTR			750.00	27.61	24/03/2020		34.89	26,167.50	6.11%	3.26%	3.29%
	KERVT		KERVT			4,500.00	2.963	07/02/2020		4.54	20,430.00	4.77%	2.54%	2.57%
	MAVI		MAVI			700.00	46.147	25/06/2020		47.6	33,320.00	7.78%	4.15%	4.19%
	TCELL		TCELL			2,300.00	13.3	14/05/2020		16.44	37,812.00	8.83%	4.71%	4.76%
	TOASO		TOASO			1,000.00	20.52	17/04/2020		26.5	26,500.00	6.19%	3.30%	3.33%
	TTKOM		TTKOM			2,250.00	7.234	14/05/2020		8.11	18,247.50	4.26%	2.27%	2.30%
	TTRAK		TTRAK			300.00	57.3	29/04/2020		78.75	23,625.00	5.51%	2.94%	2.97%
	ULKER		ULKER			900.00	20.229	20/03/2020		24.3	21,870.00	5.11%	2.72%	2.75%
	YATAS		YATAS			4,000.00	7.564	16/06/2020		8.52	34,080.00	7.96%	4.24%	4.29%
	YKBNK		YKBNK			9,000.00	2.152	28/05/2020		2.44	21,960.00	5.13%	2.73%	2.76%
GRUP TOPLAMI						44,271.69					428,386.35		53.31%	53.89%
B.BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvili	T.C.	16/09/2020	TRT160920T25	0.00%	0	70,000.00	89.846	31/10/2019	8.31%	98.3305	68,831.35	20.40%	8.57%	8.66%
	T.C.	07/10/2020	TRT071020T23	0.00%	0	90,000.00	90.203	13/11/2019	8.31%	97.8804	88,092.36	26.11%	10.96%	11.08%
	T.C.	21/04/2021	TRT210421T14	0.10%	6	25,000.00	112.471	15/05/2020	8.02%	113.6124	28,403.10	8.42%	3.53%	3.57%
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDİNG	04/02/2022	TRSAKFH22212	0.03%	3	20,000.00	100	07/02/2020	6.74%	101.78453	20,356.91	6.03%	2.53%	2.56%
	Yapi Kredi Yatırım	04/08/2021	TRSAYGZ82118	0.02%	3	14,000.00	100	07/08/2019	16.30%	101.22172	14,171.04	4.20%	1.76%	1.78%
	İŞ GYO	25/01/2021	TRISIGY12113	0.03%	3	10,000.00	100	28/01/2019	44.89%	102.4117	10,241.17	3.04%	1.27%	1.29%
Finansman Bonosu		21/04/2021	TRFKCTF42119	0.00%	0	40,000.00	92.757	25/06/2020	9.58%	92.89659	37,158.64	11.02%	4.62%	4.67%
		06/07/2020	TRFSKKBK72011	0.00%	0	35,000.00	98.769	15/05/2020	9.11%	99.88066	34,958.23	10.36%	4.35%	4.40%
		28/12/2020	TRFDZBKA2042	0.01%	1	35,000.00	100	16/06/2020	16.83%	100.37525	35,131.34	10.41%	4.37%	4.42%
GRUP TOPLAMI						339,000.00					337,344.13		41.98%	42.44%
K.BORSA PARA PİYASASI														
BPP		01/07/2020		0.09%		27,006.40	100000	30/06/2020	0.00%	100023.7037	27,006.40	100.00%	3.36%	3.40%
GRUP TOPLAMI						27,006.40					27,006.40		3.36%	3.40%
L.VARANT İŞLEMLERİ														
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ														
VIOP Nakit						10,876.13	1	27/01/2020		1	10,876.13	100.00%	1.35%	1.37%
GRUP TOPLAMI						10,876.13					10,876.13		1.35%	1.37%
N.SWAP İŞLEMLERİ														
O.EUROBOND														
FON PORTFÖY DEĞERİ						421,154.22					803,613.01			

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

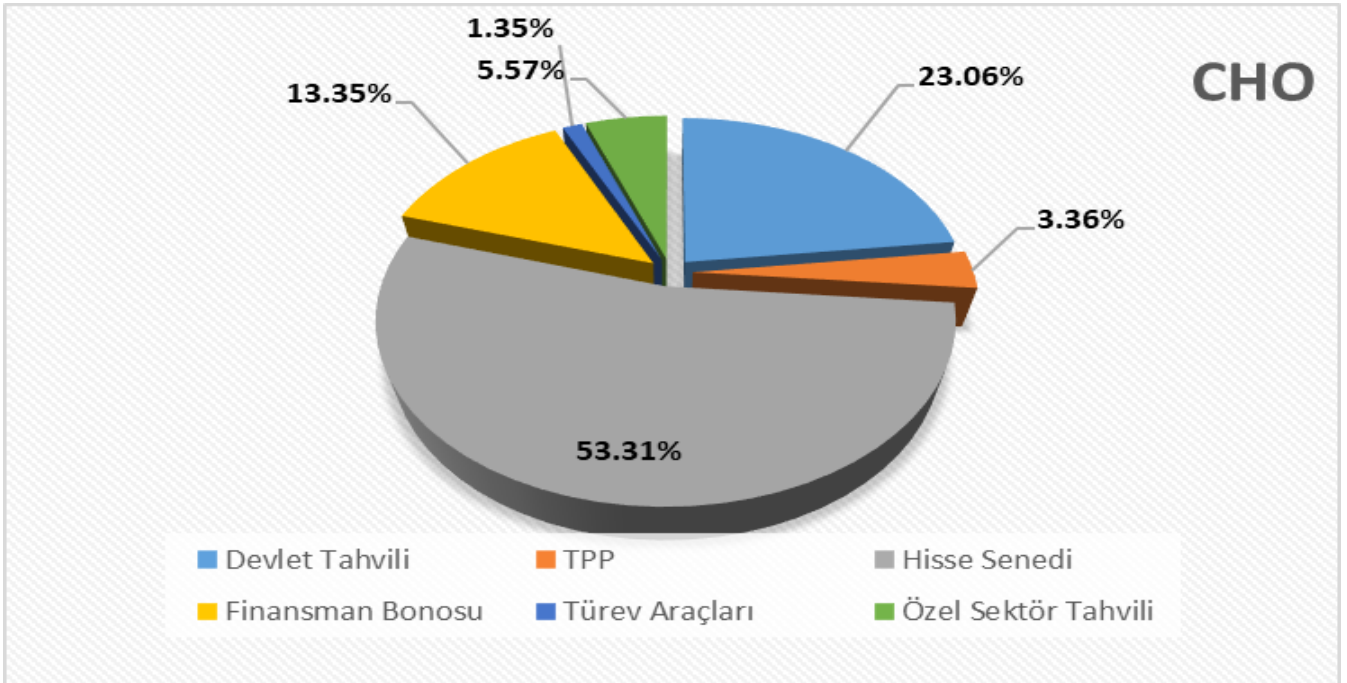
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	803,613.01		101.10%		FON TOPLAM DEĞERİ	794,865.80	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	803,614.04		101.10%		Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	1,931.89		0.24%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	5,410,343.93	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	50,469,394.01	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	999,944,120,262.06	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.014225	
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	12	
c) Diğer Hazır Değerler	1,931.89	100.00%	0.24%		Günlük Yönetim Ücreti	18.50	
C. ALACAKLAR	4,771.79		0.60%		Dünkü Fiyat	0.146992	-90.322856%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%				
b) Takastan Alacaklar T2	2,363.00	49.52%	0.59%				
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%				
d) Diğer Alacaklar	2,408.79	50.48%	0.61%				
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%				
E. BORÇLAR	15,450.89		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	538.43	3.48%	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	14,912.46	96.52%	0.00%				
i) Denetim Ücreti	5,374.53	34.78%	0.00%				
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%				
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%				
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%				
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%				
vi) Diğer	9,537.93	61.73%	0.00%				
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%				
FON TOPLAM DEĞERİ	794,865.80						

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri 0.014225 olarak gerçekleşmiş, fon % 10.43 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
			755,024.14
Fon Yönetim Ücreti	3,151.74	0.42	
Denetim Ücreti Giderleri	64.80	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	129.96	0.02	
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,133.32	0.15	
Kurul Kayıt Ücreti	0.00	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	2,019.81	0.27	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	6,499.63	0.86	

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