

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları 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.

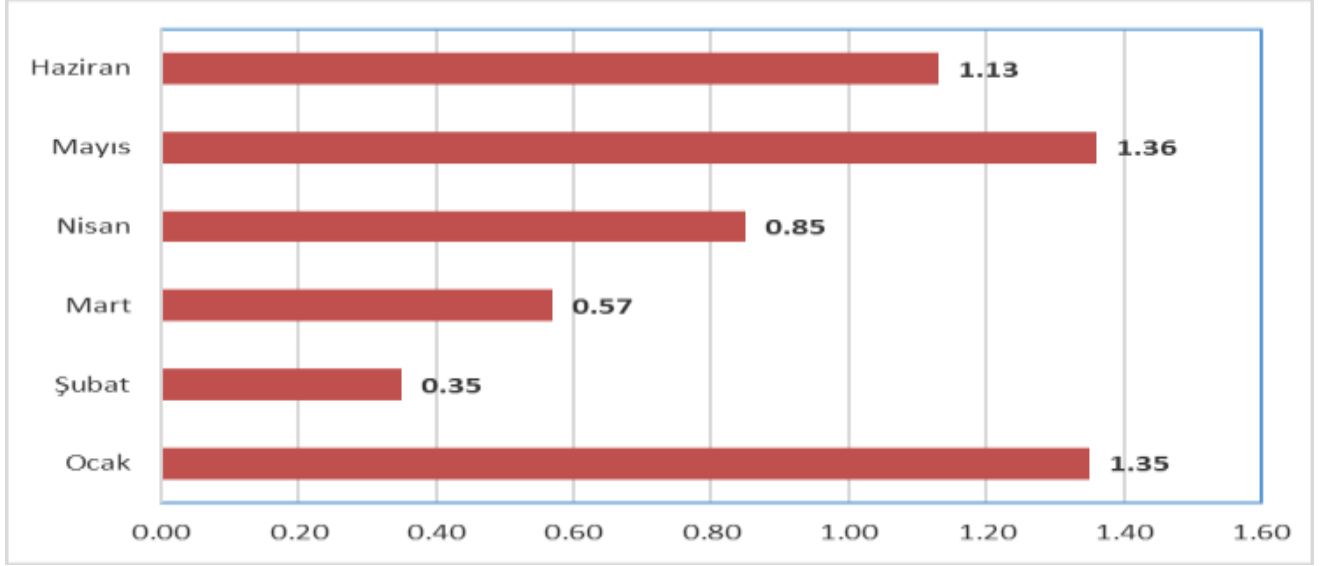
Yurt içinde ekonomik aktivite Mart ayında belirgin ölçüde yavaşlarken, hükümet 100 milyar TL büyüklüğünde "Ekonomik İstikrar Kalkanı" paketini açıkladı. 22 Nisan'daki toplantısında politika faizini 100 baz puan indiren TCMB, ay içinde yaptığı düzenlemeyle varlık alımlarını artırma yönünde kararlar aldı.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

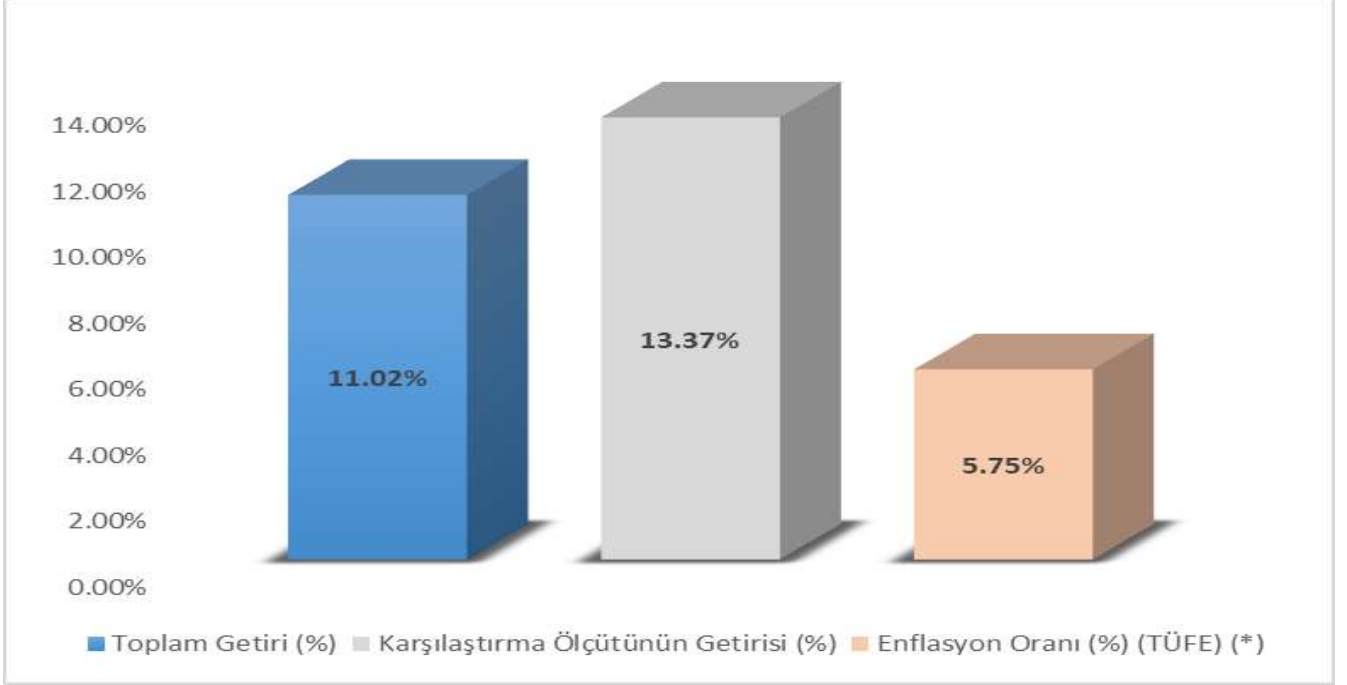
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ															
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
Euro Tahvil (Türk)		05/02/2025	US900123AW05	0.07%	6	28,000.00	108.398	05/06/2020		108.53	6.8432	207,953.90	4.84%	3.63%	3.66%
		25/03/2027	US900123CL22	0.06%	6	250,000.00	96.85	01/06/2020		99.449	6.8432	1,701,373.49	39.59%	29.69%	29.91%
		15/01/2030	US900123AL40	0.12%	6	94,000.00	134.052	14/04/2020		141.303	6.8432	908,946.81	21.15%	15.86%	15.98%
		14/02/2034	US900123AT75	0.08%	6	140,000.00	117.042	14/04/2020		111.23	6.8432	1,065,636.79	24.80%	18.60%	18.73%
		17/03/2036	US900123AY60	0.07%	6	40,000.00	105.263	31/12/2019		99.752	6.8432	273,049.15	6.35%	4.77%	4.80%
		05/03/2038	US900123BB58	0.07%	6	20,000.00	115.483	18/02/2020		102.816	6.8432	140,718.09	3.27%	2.46%	2.47%
GRUP TOPLAMI						572,000.00						4,297,678.23		75.00%	75.55%
C. KATILMA BELGESİ															
D. OPSİYON İŞLEMLER															
E.YABANCI HİSSE															
F.TERS REPO															
Devlet Tahvili Repo	T.C.	01/07/2020	TRT210721T11	0.08%		500,108.90	242.565	30/06/2020	0.00%	242.618202	1	500,108.90	100.00%	8.73%	8.79%
GRUP TOPLAMI						500,108.90						500,108.90		8.73%	8.79%
G.KATILIM HESABI															
H.VADELİ MEVDUAT															
I.KIYMETLİ MADEN															
J.YABANCI TAHVİL															
Yabancı Tahvil		30/03/2021	US900123BH29	0.06%	6	100,000.00	103.614	18/06/2020	0.00%	103.293	6.8432	706,854.66	100.00%	12.34%	12.43%
GRUP TOPLAMI						100,000.00						706,854.66		12.34%	12.43%
K.BORSA PARA PİYASASI															
BPP		01/07/2020		0.09%		6,001.43	100000	30/06/2020	0.00%	100023.8333	1	6,001.43	100.00%	0.10%	0.11%
GRUP TOPLAMI						6,001.43						6,001.43		0.10%	0.11%
L.VARANT İŞLEMLERİ															
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ															
N.SWAP İŞLEMLERİ															
O.EUROBOND															
FON PORTFÖY DEĞERİ						1,210,189.26						5,510,643.22			
Döviz Bakiyeleri	FINANSBANK A.Ş. VADESİZ USD		USD			30,000.00	0	00/01/1900		1	6.8432	205,296.00	93.52%	3.58%	3.61%
	TAKASBANK A.Ş. VADESİZ USD		USD			2,078.93	0	00/01/1900		1	6.8432	14,226.53	6.48%	0.25%	0.25%
			USD			32,078.93						219,522.53	100.00%	3.83%	3.86%
GRUP TOPLAMI						32,078.93						219,522.53		3.83%	3.86%

ÇİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2020 TARİHLİ FON NET VARLIK TABLOSU

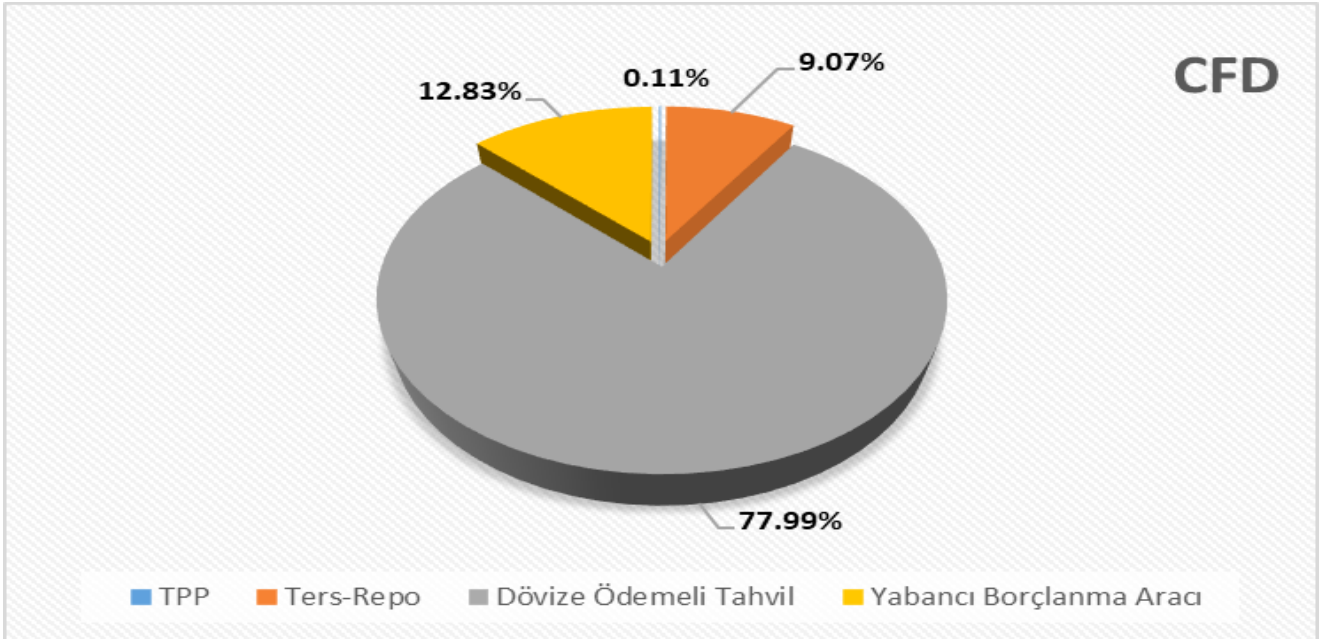
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	5,510,643.22		96.87%	FON TOPLAM DEĞERİ	5,688,531.30	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	5,510,384.15		96.87%	Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	221,734.86		3.90%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	468,002,855.7	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	219,522.53	99.00%	3.86%	Merkezdeki Pay Sayısı	999,531,997,144.31	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.012155	
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	219,522.53	99.00%	3.86%	(VOB Açık Pozisyon)	0.00	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0.00	0.00%	0.00%	Pay Sahibi Sayısı	363	
c) Diğer Hazır Değerler	2,212.33	1.00%	0.04%	Günlük Yönetim Ücreti	288.29	
C. ALACAKLAR	0.00		0.00%	Dünkü Fiyat	0.012138	0.141742%
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	43,846.78		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	8,177.52	18.65%	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	35,669.26	81.35%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	0.00	0.00%	0.00%			
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%			
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%			
iv) İhraç İzin Gideri	170.66	0.39%	0.00%			
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%			
vi) Diğer	35,498.60	80.96%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	5,688,531.30					

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2020 – 30.06.2020 döneminde fonun birim pay değeri 0.012155 olarak gerçekleşmiş, fon % 11.02 artış gösterirken, fonun karşılaştırma ölçütü % 13.37 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
			3,300,195.48
Fon Yönetim Ücreti	32,970.27	1.00	
Denetim Ücreti Giderleri	1,549.89	0.05	
Saklama Ücreti Giderleri	14,383.27	0.44	
Aracılık Komisyonu Giderleri	593.30	0.02	
Kurul Kayıt Ücreti	280.35	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	17,186.33	0.52	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	66,963.41	2.03	

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