

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2021– 30.06.2021 DÖNEMİ FON FAALİYET RAPORU

I. FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fonun Ünvanı: Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

Fonun Türü: Değişken

İçtüzük Ticaret Siciline Tescil Tarihi ve No : 07.07.2008 /58352-2008

İzahname Ticaret Sicili Tescil Tarihi ve No : 24.10.2008 / 86655-2008

Halka Arz Tarihi : 07.11.2008

Fon Tutarı : 100.000.000.- (yüz milyon) TL

Portföy Yöneticisi : QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Denetçisi: Beyhan TUNCAY

Fon Müdürü : Şeref Durna

Fon Kurulu Üyeleri:

Ziya ÇAKMAK	Fon Kurulu Başkanı	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Bahar ÇAKAN	Fon Kurulu Üyesi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Umut HİSARLIOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Didem BOLAT	Fon Kurulu Üyesi	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Ümit SÖNMEZ	Fon Kurulu Üyesi	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Ece Kazancılar	Fon Kurulu Üyesi	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Elif Bilmez	Fon Kurulu Üyesi	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.

II. 01.01.2021– 30.06.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Yılın başında küresel ölçekte hızla devam eden aşı uygulamaları önümüzdeki döneme ilişkin beklentileri olumlu etkilerken, aşı tedarikine yönelik endişeler ile yeni tip korona virüsün yayılımını engellemek amacıyla birçok ülkenin ek kısıtlayıcı önlemler alması iyimser beklentileri sınırlandırdı. Ancak ilerleyen zamanlarda başta Amerika olmak üzere aşı tedarik sorunları aşılmış hizmet sektörleri dahil global olarak hızlı bir büyüme sürecine girilmiştir. Haziran ayında daha belirgin hale gelen yeni varyantlar salgın risklerini canlı tutmaya devam etmektedir. Dolayısıyla, global çapta sürü bağışıklığı kazanılmadığı sürece dünya için hastalık riski sürmektedir.

Fed ve AMB destekleyici para politikalarının uzun sürdürüleceği mesajını vermeye devam ediyor. Fakat ekonomik aktivitedeki hızlanma ve enflasyondaki yükseliş sürerse, tahvil alımlarının yavaşlatılması gündeme gelebilir. ABD tahvil getirileri, Fed'in destekleyici para politikasını uzun süre sürdüreceği mesajının etkisiyle son dönemde yataya döndü. Gelişmekte olan ülkelerde hisse

senedi piyasalarına girişler, ABD tahvil faizlerindeki artışın kesilmesiyle biraz arttı. Tahvil piyasalarına girişler ise zayıf kaldı.

ABD’de Haziran ayında tarım dışı istihdam 850 bin ile 700 bin olan piyasa beklentisinden fazla artış kaydetti. İşsizlik oranı ise piyasanın düşüş beklentisine karşın %5,8’den %5,9’a yükseldi. İstihdam artışı güçlü olsa da işsizlik oranının yükselmesi para politikasında sıkılaşma endişelerini bir miktar yatıştırdı. Bu dönemde global ölçekte hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ülkelerde en çok üzerinde durulan konu ise; artan talep ve zaman zaman da tedarik zinciri sıkıntıları kaynaklı oluşan fiyat artışları ve artan emtia fiyatları sebebiyle yükselme eğiliminde olan enflasyon olacaktır.

Türkiye tarafında pandemi etkileri açılışlarla yavaş yavaş geride kalmaya başladı. Ekonomik aktivite konusunda beklentiler nisan ve mayıs aylarında yavaşladıktan sonra, haziran ayında tekrar toparlanmıştır. Ekonomik güven endeksi haziran ayında 5,2 puan yükselerek 97.8 oldu. Tüketici güven endeksi Mayıs’taki düşüşü telafi ederek 77.3’ten 81.7’ye yükseldi. Reel sektör (imalat sanayi) güven endeksi 109.9 ile son 3 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Perakende sektörü güven endeksi Nisan-Mayıs aylarında geriledikten sonra haziran ayında 4,8 puan artışla 105.7 oldu. Hizmet sektörü endeksi 6,2 puan artışla 108.5 oldu ki, bu da endeksin Mart 2020’den beri en yüksek seviyesiydi.

Nisan ayında cari işlemler açığı 1.7 mlr USD ile piyasa beklentisi olan 2.2 mlr USD’nin altında gerçekleşti. Mart ayında 36.3 mlr USD olan 12 aylık cari açık, nisan ayında belirgin azalarak 32.7 mlr USD’ye daraldı. Yıllık bazda dış ticaret açığının hızlı azalması ve hizmet gelirlerinin sınırlı da olsa toparlanması, cari açığın daralmasında etkili oldu. 12 aylık altın ve enerji hariç cari fazla da önceki ay olduğu gibi artarak mart ayındaki 6.7 mlr USD’den nisan ayında 11.2 mlr USD’ye çıktı. Haziran ayı dış ticaret açığı 2,9 milyar dolar oldu. TÜİK’in önceki yılın aynı ayındaki verileri baz alındığında, yıllık %46,9 oranında artan ihracat 19,8 milyar dolara, %38,9 oranında artan ithalat 22,7 milyar dolara geldi. Artış oranlarının çok yüksek olması, geçen yılın aynı ayında pandemi sebebiyle ihracat ve ithalat değerlerinin düşük olmasından kaynaklandı.

Merkez Bankası, politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını Nisan ve Mayıs aylarında olduğu gibi Haziran ayında da %19’da sabit bıraktı. Merkez Bankası, enflasyonda belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğini açıkladı.

Haziran ayının sonunda TCMB, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğinin artırılması için zorunlu karşılık düzenlemesinde değişikliğe gitti. Yapılan düzenlemeler ile TL cinsinden zorunlu karşılık tesislerinin 13,2 milyar TL, döviz cinsinden zorunlu karşılık tesislerinin yaklaşık 2,7 milyar dolar tutarında artması beklenmektedir. TCMB yaptığı ayrı açıklamada Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkânı azami oranının yüzde 20’den yüzde 10’a düşürüldüğünü belirtti.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi mayısta aylık bazda beklentilerin (%1,5) üzerinde artarak %1,94 artarken, yıllık bazda %17,53 oldu. Böylelikle yıllık enflasyon Mayıs 2019’dan bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. Döviz kuru ve emtia fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle enflasyonun son çeyreğe kadar yüksek seviyelerde kalmasını beklenmektedir.

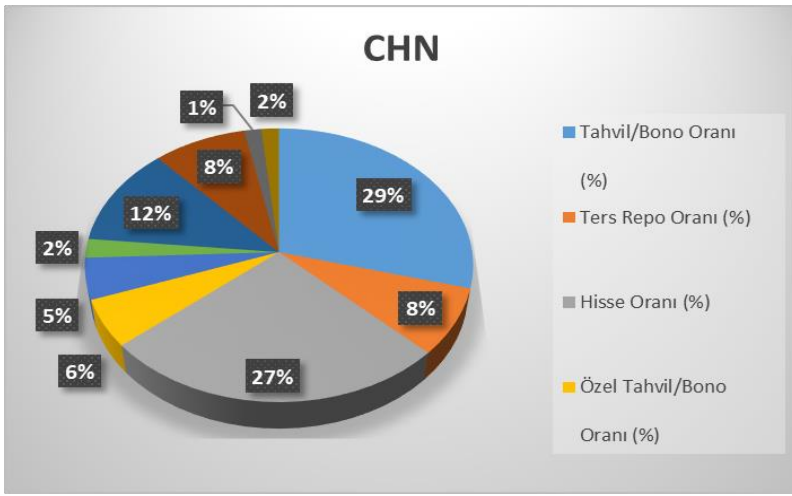
Sabit Getirili Menkul Kıymetler; Türkiye’nin yaklaşık %2 seviyelerindeki pozitif reel faizinin, gelişen ülkelere göre belirgin olarak yüksek kaldığı görülmektedir. Önümüzdeki dönemde gelişen ülkelerin faiz arttırarak arayı kapatması ve yurtdışında enflasyonun yükselmesi riskleri, enflasyonun baz etkisiyle düşeceği Kasım-Aralık aylarına kadar önemli olacaktır.

2 yıllık gösterge tahvil faizi haziran ayını %18,35 ile kapattı ve bir önceki aya göre 43 bps düşüş gösterdi. 10 yıllık tahvil faizi de haziran ayını %17,38 ile kapattı ve aylık olarak 120 bps azaldı.

Döviz Piyasası; TL USD bazında değer kaybetmiştir. Haziran ayı sonunda 8.48 USD/TL, %3,6 artarak haziran ayını 8,70 seviyesinden kapatmıştır. Euro/TL’ de de ayı 10,33 seviyesinden mayıs ayına kıyasla yatay kapatmıştır.

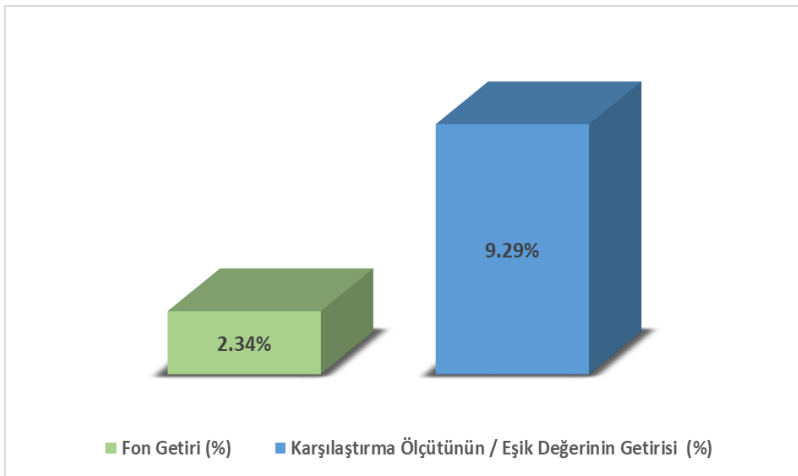
Hisse Senedi Piyasası; Haziran ayında Nisan ve mayıs aylarında olduğu gibi işlem hacimleri düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Mayıs ayında 1420 puandan kapanan BIST-100 Endeksi haziran ayında %4,5 düşerek 1356 seviyesinden kapanmıştır. Öte yandan haziran ayında da bir önceki ay gibi birçok büyük şirket halka arzı da gerçekleşmiştir. Bu durum endekste yabancı girişinin olmaması ve yeni para girişinin olmaması sebebiyle yukarı yönlü hareketi baskılamıştır.

III. FON PORTFÖY DAĞILIMI



IV. FON PERFORMANS BİLGİ

01.01.2021 – 30.06.2021 tarihindeki fon performans bilgilerine performans raporlarından ulaşılabilir.



V. 01.01.2021- 30.06.2021 TARİHLİ TÜREV İŞLEMLER

01.01.2021 – 30.06.2021 Tarih aralığında 157 adet VIOP işlemi yapılmıştır. Bu işlemlerden 3.597.755 TL gelir, 4.729.777,50 TL gider yazılmıştır.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	
F_USDTRY0321	263120
F_XU0300221	1188510
F_XU0300421	1116250
F_XU0300621	1,029,875.00

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	
F_USDTRY0321	661020
F_XU0300221	1591465
F_XU0300421	1367535
F_XU0300621	1023937.5
F_XU0300821	85820

VI. FONUN İÇTÜZÜK, İZAHNAME VE TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİKLERİ

Fonun içtüzük, izahname ve tanıtım formu dokümanlarına, fona ilişkin genel bilgilere ve raporlara, fon ile ilgili yatırım stratejisi, risk sınıfı, benchmark değişikliklerine ve fon işletim gideri kesintisi oranlarına ilişkin bilgilere şirketin <https://www.cigna.com.tr/bireysel-emeklilik> internet adresinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) <https://www.kap.org.tr/> ulaşılabilir.

Ece KAZCILAR
Fon Kurulu Üyesi

Elif BİLMEZ
Fon Kurulu Üyesi