

**CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK
A.Ş STANDART EMEKLİLİK YATIRIM
FONU**

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2021

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 12/11/2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	24.371.411
Birim Pay Değeri (TRL)	0,020808
Yatırımcı Sayısı	3.366
Tedavül Oranı (%)	11,71%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	73,00%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	67,90%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	5,10%
Ortaklık Payları	14,71%
- Bankacılık	2,97%
- Perakende	1,59%
- Demir, Çelik Temel	1,52%
- Cam	1,49%
- Otomotiv	1,30%
- Holding	1,29%
- Biracılık Ve Meşrubat	1,29%
- Elektrik	1,24%
- Dayanıklı Tüketim	1,23%
- Tekstil, Entegre	0,79%
Vadeli Mevduat	10,47%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,82%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı; 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasaruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesidir.	Ziya Çakmak Bahar Çakan Sinan Ede
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Safa Kızıl

Yatırım Stratejisi
Bakanlık düzenlemeleri uyarınca, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimlerinin yatırıma yönlendirildiği fondur. Fon portföyünün asgari yüzde altmışı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında, Azami yüzde otuz; Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında, Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcıları bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vad sözleşmelerinde, Azami yüzde otuz BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, Azami yüzde yirmi beşi Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatta, katılma hesabında, Azami yüzde ikisi ters repoda ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerinde yatırıma yönlendirilir. Ayrıca izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.

Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:

Ters Repo + Takasbank BPP %0-%2, DİBS (Kamu) %60-%100, Mevduat %0-%25

Yatırım Riskleri
Fonun performans dönemi içindeki risk değeri 4'tür. Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsızsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

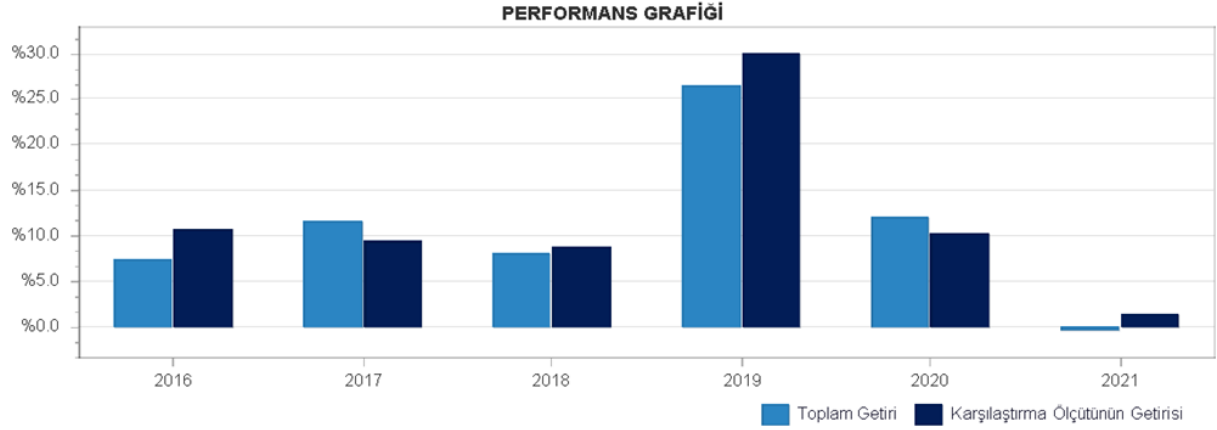
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	7,389%	10,663%	8,533%	0,187%	0,1706%	-0,1329	9.886.299,73
2017	11,468%	9,266%	11,920%	0,169%	0,1228%	0,0841	14.516.355,57
2018	8,011%	8,594%	20,302%	0,338%	0,4059%	-0,0134	16.536.516,18
2019	26,480%	29,921%	11,836%	0,304%	0,4002%	-0,0556	22.797.822,03
2020	11,953%	10,121%	14,599%	0,406%	0,3824%	0,0400	25.332.708,18
2021 (***)	-0,378%	1,237%	8,453%	0,531%	0,4288%	-0,0765	24.371.411,42

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde net %-0.38 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %1.24 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.61 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımı ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,003990%	179.804,09
Denetim Ücreti Giderleri	0,000063%	2.858,91
Saklama Ücreti Giderleri	0,000039%	1.756,35
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000321%	14.466,41
Kurul Kayıt Ücreti	0,000032%	1.447,80
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000230%	10.345,55
Toplam Faaliyet Giderleri	210.679,11	
Ortalama Fon Portföy Değeri	24.897.353,15	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,846191%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde strateji sabit kalmıştır.

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
08/12/2014-01/01/2017	%1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST 100 + %90 BIST-KYD DİBS 547 Gün
02/01/2017-31/12/2017	%5 BIST 100 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %90 BIST-KYD DİBS 547 Gün
01/01/2018-30/06/2019	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST 100 GETİRİ + %90 BIST-KYD DİBS 547 Gün
01/07/2019-03/01/2021	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 GETİRİ + %85 BIST-KYD DİBS 547 Gün
04/01/2021-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST 100 GETİRİ + %35 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %45 BIST-KYD DİBS Tüm

6) Bakanlar Kurulunun 12.01.2009 tarihli ve 2009/14592 sayılı Kararnamesinin eki Kararda değişiklik yapan 06.09.2012 tarihli ve 2012/3571 sayılı Kararı uyarınca, 29.08.2012 tarihinden itibaren yapılacak ödemeler için geçerli olmak üzere, bireysel emeklilik sisteminden; 10 yıldan önce ayrılanlar getiri üzerinden %15,- 10 yılı süreye katkı payı ödemis olmakla birlikte emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar getiri üzerinden %10,- Emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlar getiri üzerinden %5 Oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır.

7) 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. Dünya büyüme projeksiyonları özellikle ABD kaynaklı yukarı güncellenmiştir. OECD, ABD ekonomisinin bu yıl %6,9 oranında büyüme kaydedeceğini, Euro Alanı'nın ise %4,3 genişleyeceğini öngörüyor. Öte yandan OECD, Türkiye'ye ilişkin 2021 büyüme tahminini ise %5,9'dan %5,7'ye indirdi. Kuruluş, Türkiye'nin 2022'de %3,4 büyüyeceğini tahmin etmektedir.Ancak bu yılın ilk yarısının sonuna doğru yeni varyantlar salgın risklerini canlı tutmaya devam etmekte. Dolayısıyla, global çapta sürü başlıklığı kazanılmadığı sürece dünya için hastalık riski sürmektedir. 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, artan emtia fiyatları sebebiyle yükselme eğiliminde olan enflasyondur. FED üyeleri daha önce enflasyonun geçici olduğuna dem vururken özellikle bu yılın ikinci çeyreğinden itibaren daha karışık görüş vermeye başladılar. Enflasyonla mücadele kapsamında beklenenden daha erken faiz artırımını yapılabileceği ve önümüzdeki aylarda varlık alımlarının azaltılmaya başlanabileceği şeklinde görüşler artmaya başladı. Öte yandan yılın başından itibaren başta ABD olmak üzere Avrupa ve gelişmekte olan ülkelere tesvikler devam etmektedir. Yılın başında Biden Başkanlık görevini resmi olarak devraldı. Salgın, iklim değişikliği, ekonomi, ırkçılık ve göç politikalarına yönelik sorunlarla mücadeleyle ilişkin kararnamele imzalayan ABD Başkanı Biden, salgınla mücadele ve ekonomik toparlanma için önerdiği 1,9 trilyon USD'lik kurtarma paketinin detaylarını açıkladı. Daha sonraki aylarda da yardım paketleri açıklanmaya devam etti. Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksinde göre 2021'in ilk çeyreğinde yıllık bazda %7 ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Yurt içinde aşılama çalışmaları hızlanırken, 21 Haziran'da gerçekleşen Kabine toplantısında 1 Temmuz'dan itibaren sokağa çıkma kısıtlamasının tamamen kaldırılacağı açıklandı. Rusya da 22 Haziran itibarıyla Türkiye'ye seyahatleri yeniden başlattı. Turizm gelirlerinin bu karardan olumlu etkilenmesi beklenirken Delta varyantının Rusya ve İngiltere başta olmak üzere hızla yayılması yeni endişeleri de beraberinde getiriyor.TCMB, ocak ve şubat aylarında faizi beklendiği gibi %17,00 seviyesinde tutmuştu. Geçtiğimiz mart ayında 100 baz puanlık faiz artırım beklentisine karşın, Merkez Bankası 200 baz puanlık artırım kararı ile faiz %19,00'a yükseltmişti. Nisan ayında gerçekleşen PPK toplantısı yeni TCMB başkanı Şahap Kavcıoğlu döneminin ilk toplantısı oldu. TCMB PPK piyasa beklentisine paralel şekilde %19 olan politika faizini değiştirmede. TCMB Para Politikası Kurulu, mayıs ve haziran aylarında gerçekleşen toplantılarında da benzer şekilde politika faizini değiştirmeyerek %19 seviyesinde tuttu. TCMB'nin 17 Haziran tarihinde gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin yayımladığı metinde, enflasyonun kısa dönemde başta emtia fiyatları olmak üzere arz ve talep yönü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyir izleyeceği belirtildi. TCMB, politika duruşunun enflasyon gelişmeleri ve enflasyon beklentileri dikkate alınarak dezenflasyon sürecini en kısa sürede tesis edecek ve orta vadeli hedeflere ulaşmaya kadar bunun sürekliliğini sağlayacak bir sıklık düzeyinde belirlenmeye devam edileceğini vurguladı.2021 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre %0,89, bir önceki yılın aralık ayına göre %6,39, bir önceki yılın aynı ayına göre %16,59 ve on iki aylık ortalamalara göre %14,13 artış gerçekleşti. Bu dönemde yıllık TÜFE-ÜFE enflasyonu ise yükselişini sürdürerek %38,33 ile son 2,5 yılın zirvesine ulaştı. 2021 yılının 1. Yarısında TL, USD karşısında yılı başına göre %15 değer kaybederek 8.70 seviyesinden kapattı. Böylece TL gelişmekte olan ülkeler arasında en çok değer kaybeden para birimleri arasında başlarda yerini aldı. Öte yandan Türkiye 10 yıllık hazine tahvil 2021 yılına %13,05 ile başlamış ve ilk yarı yılı %17,38 ile kapatmıştır. BIST-100 ise yıla 1476 ile başlamış ve haziran sonunda %15 düşüşle 1356 seviyesinden kapatmıştır. Genel olarak 2021 yılının ilk yarısı TL varlıklar açısından zayıf geçmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

	CHS
Net Basit Getiri	-0,38%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,85%
Azami Toplam Gider Oranı	0,95%
Net Gider Oranı	0,85%
Brüt Getiri	0,47%