

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

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

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

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

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ ÜNVANI CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
 Halka Arz Tarihi : 21/02/2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	33.350.999
Birim Pay Değeri (TRL)	0,017738
Yatırımcı Sayısı	44.528
Tedavül Oranı (%)	0,09%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	57,10%
- Kamu Kira Sertifikası	50,65%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	6,45%
Yatırım Fonu Katılma Payları	14,63%
Katılım Hesabı	13,19%
Ortaklık Payları	10,89%
- Demir, Çelik Temel	2,34%
- Perakende	1,67%
- Tekstil, Entegre	1,29%
- İletişim Cihazları	1,10%
- Otomotiv	1,02%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,99%
- Biracılık Ve Meşrubat	0,81%
- Teknoloji	0,77%
- Elektrik	0,52%
- Mobilya	0,39%
Borsa Yatırım Fonu	4,19%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı; 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasaruf ve Yatırım Sistemi Kanununun (Kanun) 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde Müsteşarlık düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkı paylarının, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesidir.	Ziya Çakmak Bahar Çakan Sinan Ede Safa Kızıl
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Asgari yüzde ellisi; Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.Asgari yüzde onu; Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında, Gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarında,Türkiye Varlık Fonu'nda ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında, Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında yatırıma yönlendirilir.	
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 kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin ve kıymetli madenlerin fiyatlarında veya kar payı oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Kar payı oranı riski: Fonun yatırım yaptığı katılma hesapları havuzunda kar payı oranlarında meydana gelebilecek düşüşlerin fon performansına olan etkisidir. b- Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklerin bu araçların da fiyatını etkilemesi nedeniyle Fon'un maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. d- Kira Sertifikası Riski: Fonun yatırım yaptığı kira sertifikalarının değer kaybetmesinin ya da yeni ihraç olacak kira sertifikalarının kupon oranlarındaki düşüşün fon performansına olan etkisidir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi 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, başsınız 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 (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	9,789%	18,187%	18,438%	0,118%	0,0537%	-0,2606	7.206.237,45
2019	21,594%	23,414%	11,836%	0,129%	0,0565%	-0,0413	18.015.366,16
2020	17,317%	11,608%	14,599%	0,171%	0,0279%	0,1158	28.453.647,74
2021 (***)	13,248%	7,018%	8,453%	0,467%	0,0300%	0,0988	33.350.999,27

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

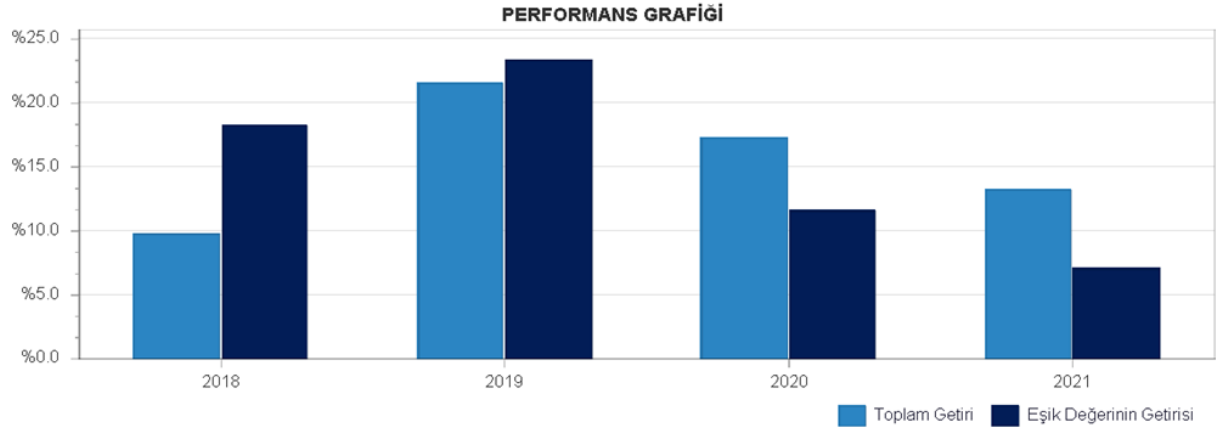
(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (11.261%) TRLIBOR O/N getirisinin (18.187%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (17.337%) TRLIBOR O/N getirisinin (23.414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (10.367%) TRLIBOR O/N getirisinin (11.608%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



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'na portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/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 31/12/2020 - 30/06/2021 döneminde net %13.25 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7.02 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %6.23 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları 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.

31/12/2020 - 30/06/2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002329%	131.998,90
Denetim Ücreti Giderleri	0,000035%	1.975,04
Saklama Ücreti Giderleri	0,000034%	1.938,88
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000155%	8.790,90
Kurul Kayıt Ücreti	0,000034%	1.922,64
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000143%	8.075,59
Toplam Faaliyet Giderleri		154.701,95
Ortalama Fon Portföy Değeri		31.306.273,92
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		0,494156%

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Fonun eşik değeri yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
21/02/2018-01/01/2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.50 (21/02/2018)
02/01/2019-01/01/2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2018)
02/01/2020-03/01/2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2019)
04/01/2021-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5 (31/12/2020)

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 yıl süreyle katkı payı ödemiş 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 başgışıklığı 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 artırımı 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 teşvikler devam etmektedir. Yılın başında Biden Başkanlık görevini resmi olarak devraldı. Salgın, iklim değişikliği, ekonomi, ırkçılık ve göç politikalarına yönelik sorunlarla 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 artırımı beklentisine karşın, Merkez Bankası 200 baz puanlık artırımı 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 yönlü 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 sıkılık 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 yılbaşına 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 tahvili 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

	CFE
Net Basit Getiri	13,25%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,49%
Azami Toplam Gider Oranı	0,54%
Net Gider Oranı	0,49%
Brüt Getiri	13,74%