

# **CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 2021- 6 AYLIK RAPORU**

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2021-30.06.2021 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

## **BÖLÜM A: 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 yurtiçinde 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.

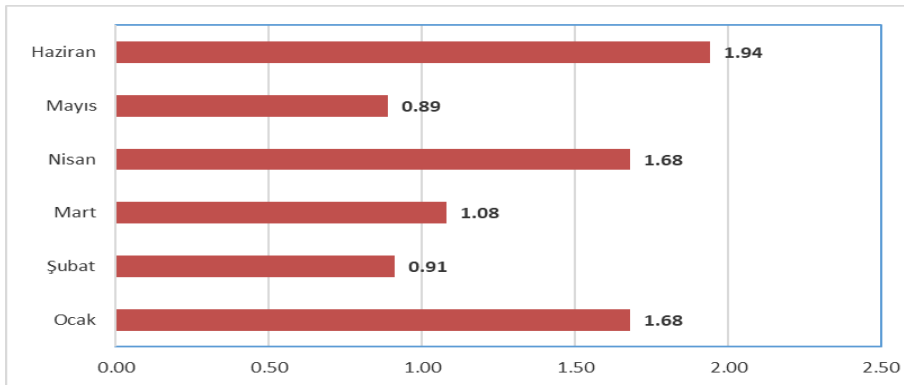
#### Döviz Piyasası:

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.

### 2021 yılı aylık TÜFE değişim oranı



### 31.12.2020 / 30.06.2021 Dönemi Diğer Yatırım Aracı Getirileri

|                           | YBB    | 1 Yıllık | 3 Yıllık | 5 Yıllık |
|---------------------------|--------|----------|----------|----------|
| <b>BİST 100</b>           | -5.7%  | 20.0%    | 51.9%    | 103.0%   |
| <b>BİST 30</b>            | -8.1%  | 12.1%    | 34.3%    | 79.2%    |
| <b>KATILIM 50 ENDEKSİ</b> | -8.6%  | 44.7%    | 149.5%   | 250.6%   |
| <b>\$ / TL</b>            | 17.5%  | 28.0%    | 100.9%   | 230.5%   |
| <b>€ / TL</b>             | 13.5%  | 35.0%    | 97.9%    | 234.0%   |
| <b>Altın (KYD Endeks)</b> | 8.8%   | 26.0%    | 167.9%   | 302.6%   |
| <b>BİST-KYD DİBS Tüm</b>  | -0.3%  | 0.1%     | 53.9%    | 54.6%    |
| <b>BİST-KYD DİBS UZUN</b> | -10.6% | -10.8%   | 48.4%    | 34.8%    |
| <b>BİST-KYD 182 GÜN</b>   | 7.3%   | 10.5%    | 59.0%    | 91.8%    |
| <b>BİST-KYD 365</b>       | 5.8%   | 6.2%     | 60.1%    | 83.1%    |
| <b>BİST-KYD ÖST SABİT</b> | 8.4%   | 13.9%    | 62.8%    | 105.9%   |

| <b>Faiz Oranları &amp; Repo Getiri</b> | <b>30/06/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TCMB Gösterge Faiz Oranı</b>        | 19.00%            | 14.00%            |
| <b>Tahvil Faiz (2 Yıllık)</b>          | 18.35%            | 12.65%            |
| <b>Repo Getiri Oranı</b>               | 19.06%            | 22.76%            |

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.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

## **BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay senedi alım satım komisyonu: % 0,042
- 2) Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu: % 0,0021
- 3) Repo – Ters Repo komisyonu: % 0,0007878
- 4) Takasbank Para Piyasası: % 0,0021
- 5) VİOP Opsiyon piyasası komisyonu: % 0,021
- 6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: % 0,0021

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 01.01.2021- 30.06.2021 tarih aralığında aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| <b>02/01/2021 - 30/06/2021</b>          |                   | <b>Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)</b> | <b>Ortalama Fon Net Varlık Değeri</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                         |                   |                                                   | <b>148,232,576.79</b>                 |
| Fon Yönetim Ücreti                      | 589,489.64        | 0.40                                              |                                       |
| Denetim Ücreti Giderleri                | 20,329.51         | 0.01                                              |                                       |
| Saklama Ücreti Giderleri                | 14,882.11         | 0.01                                              |                                       |
| Aracılık Komisyonu Giderleri            | 30,576.70         | 0.02                                              |                                       |
| Kurul Kayıt Ücreti                      | 8,990.73          | 0.01                                              |                                       |
| Diğer Faaliyet Giderleri                | 10,082.48         | 0.01                                              |                                       |
| <b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b> | <b>674,351.17</b> | <b>0.45</b>                                       |                                       |

Ece KAZCILAR  
**Fon Kurulu Üyesi**

Elif BİLMEZ  
**Fon Kurulu Üyesi**

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2021 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon performans sunum raporu