

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6

AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 - 30.06.2019 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: 01.01.2019– 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2019 yılının ilk çeyreğine bakıldığında hem gelişmekte olan ülkelere hem de gelişmiş ülkelere artan ticaret savaşları ve jeopolitik riskler ışığında küresel iktisadi faaliyette yavaşlama endişeleri hâkim olmuştur ve bu endişeler doğal olarak Türk finansal piyasalarında da hissedilmiştir. Birinci çeyrekte, bu gelişmeler altında küresel anlamda yatırımcıları güvenli liman arayışına itmiş ve paralelinde Almanya, Amerika gibi ülkelere tahvil faizleri rekor seviyelerde aşağı gelmiştir. Amerika tarafında yılın ilk çeyreğinde FED' in parasal sıkılaştırma ve sabırlı bir duruş sergileme yönünde mesajlarını vermeye devam ettiği bir süreç oldu. Fakat akabinde FED ve AMB mesajları değişen küresel koşullar sebebiyle daha güvercin bir patikaya geçiş yapmıştır.

Gelişmiş ülkelerdeki yavaşlayan ekonomik faaliyet gelişmekte olan ülkelere fon akışını hızlandırmıştır. İlk çeyrekte gelişmekte olan ülkelere artan fon akışlarıyla birlikte hisseler yukarı yönlü hareket etmiştir ve para birimleri dolar karşısında değer kazanmıştır. İlk çeyrekte ekonomik aktivite Türkiye'de zayıf bir görüntü çizmiştir. Bu süreçte reel sektör ve mali sektör temkinli bir halde hareket etmiştir. Zayıflayan TL ile birlikte dış ticaret dengesi kayda değer bir iyileşme göstermiştir. TCMB sıkı duruşunu devam ettirmiştir. Ancak, ABD ile devam eden S-400 konusundan kaynaklı gerilim Türkiye finansal piyasaları üzerinde etkisini göstermiştir. Makroekonomik göstergelerdeki zayıflık, kronik yüksek enflasyon ve özel sektörün kötüleşen bilançosu risk primini yüksek seviyelerde tutmaya devam etmiştir. Bununla birlikte, ilk çeyrek sonunda yaşanan Swap hadisesi ile birlikte TL likiditesi off-shore piyasalarda anlamlı düzeyde azalmış ve swap faizlerinin rekor seviyelerde yukarı gelmesine neden olmuştur ve bu durum TL varlıklarda önemli düzeyde bir satış baskısı oluşmasına sebebiyet vermiştir.

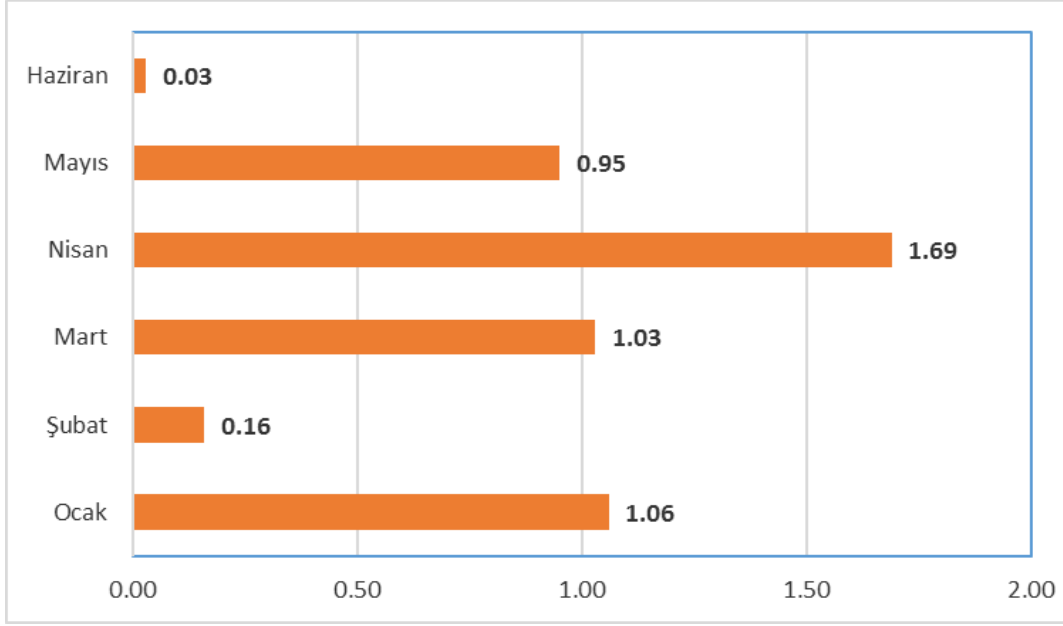
İlk çeyrek sonrasında ise İstanbul belediye seçimlerinin yenilenmesi kararı sonrası TL varlıklar için kötümser bir hava yeniden hâkim olmuştur. İç dinamiklerden kaynaklı yaşanan çalkantılara ek olarak küresel taraftaki zayıflıklar ve artan ticaret savaşları nedeniyle oluşan belirsizlik ortamı riskli varlıklarda satış baskısı yaratmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde de güvenli liman arayışı sebebiyle altın fiyatları Kasım 2011 sonrası en yüksek seviyelerine ulaşmıştır ve gelişmiş ülke tahvil getirileri negatif faiz bölgesine girmiştir.

İkinci çeyrek genel olarak küresel iktisadi faaliyetteki belirsizliklerin ve jeopolitik risklerin belirginleştiği bir çeyrek olmuştur. Avrupa tarafında zayıf PMI verileri ekonomik yavaşlamaya dair sinyalleri vermeye devam etmiştir. AMB ise en erken 2020'ye kadar faiz artırımına gitmeyeceğini belirtti. ABD tarafında ise FED 2019 yılı içerisinde en az 2 faiz indirimine gideceği yönündeki beklentiler küresel piyasalarda fiyatlandı. Sadece gelişmiş ülkeler için değil gelişmekte olan ülke merkez bankaları da ardı ardına faiz indirimlerine giderek küresel yavaşlama endişelerine karşı politikalarında değişikliğe gitmişlerdir.

MSCI Turkey endeksi yılın birinci yarısında %4.4 değer kaybettiği gözlenmiştir. Çeyreklik olarak ise yatay kalmıştır. Aynı dönem içerisinde MSCI EM endeksi ise ilk yarıda %9.91 değer kazanmıştır (çeyreklik yatay kaldı). USDTRY ise yılbaşından ikinci çeyrek sonuna kadar %10.4 düşmüştür, çeyreklik olarak ise TL, %2.3 Dolar karşısında değer kaybetmiştir.

Haziran'da manşet TÜFE enflasyonu, %0.20 olan beklentilerin altında aylık bazda sınırlı %0.03 arttı. Yıllık TÜFE enflasyonu %18.71'den %15.72'ye, Haziran 2018 sonrası en düşük seviyeye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %15.87'den %14.86'ya, yıllık ÜFE enflasyonu %28.71'den %25.04'e düştü. Yıllık enflasyondaki belirgin düşüşte gıda fiyatlarındaki baz etkisi ve normalleşmenin devamının yanı sıra hem maliyet faktörlerinin zayıflaması hem de zayıf iç talep etkili oldu. Türkiye 10 yıllık hazine tahvili yılbaşından haziran sonuna kadar 22 baz puan artarak %16.19 seviyesine gelmiştir. İkinci çeyrek olarak da 166 baz puan düşmüştür.

2019 yılı aylık TÜFE değişim oranı



31.12.2018 / 30.06.2019 Dönemi Diğer Yatırım Aracı Getirileri

ENDEKS KODU	ENDEKS ADI	GETİRİ ORANI (%)
KYD_1AGMETL	Mevduat TL	10.45%
KYD_ALTINORT	Altın Ağırlıklı Ortalama	18.51%
KYD_OSTES	ÖSBA Sabit	10.90%
KYD_REPOBRUT	Repo Brüt	12.63%
KYD_TL91	DİBS 91	10.73%
KYD_TL182	DİBS 182	10.28%
KYD_TL365	DİBS 365	9.17%
KYD_TL547	DİBS 547	9.82%
KYD_TLTUM	DİBS Tüm	9.10%
KYD_TLUZUNVY	DİBS Uzun	7.79%
KYD_TUFEX	TÜFE	4.49%
XU100	XU100	8.58%
USDTRY	TCMB USD Alış	9.19%
EURTRY	TCMB EUR Alış	8.52%

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

01.01.2019 – 30.06.2019 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. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

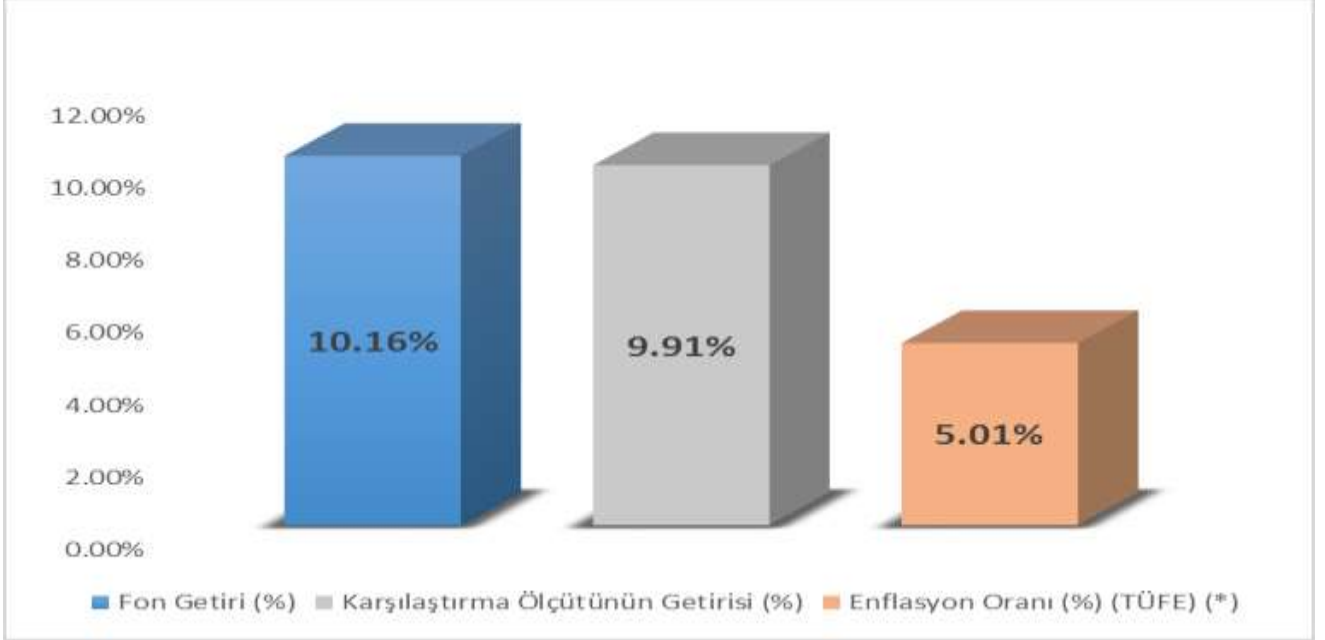
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
HİSSE SENEDİ												
Hisse Senedi	AKBNK		AKBNK		14,400.00	6.655	7.06.2019	6.8	97,920.00	10.28%	0.51%	0.51%
	BIMAS		BIMAS		1,500.00	77.444	7.06.2019	79.65	119,475.00	12.54%	0.63%	0.63%
	EREGL		EREGL		12,000.00	8.971	7.06.2019	7.87	94,440.00	9.92%	0.50%	0.50%
	GARAN		GARAN		10,850.00	8.416	7.06.2019	9.1	98,735.00	10.37%	0.52%	0.52%
	PETKM		PETKM		23,168.00	3.773	7.06.2019	4.06	94,062.08	9.88%	0.49%	0.49%
	PGSUS		PGSUS		1,800.00	28.854	4.12.2018	45.6	82,080.00	8.62%	0.43%	0.43%
	TCELL		TCELL		5,450.00	12.7	7.06.2019	12.8	69,760.00	7.32%	0.37%	0.37%
	THYAO		THYAO		3,450.00	15.261	7.06.2019	12.89	44,470.50	4.67%	0.23%	0.23%
	TKFEN		TKFEN		3,400.00	18.94	7.06.2019	25.96	88,264.00	9.27%	0.46%	0.46%
	TRKCM		TRKCM		0.95	4.175	8.06.2018	2.93	2.78	0.00%	0.00%	0.00%
	TUPRS		TUPRS		550.00	122.696	7.06.2019	115	63,250.00	6.64%	0.33%	0.33%
	VAKBN		VAKBN		23,850.00	3.709	7.06.2019	4.19	99,931.50	10.49%	0.52%	0.52%
GRUP TOPLAMI					100,418.95				952,390.86		4.99%	5.00%
BORÇLANMA SENETLERİ												
Devlet Tahvili	T.C.	10.07.2019	TRT100719T18	0.04%	975,000.00	97.496	12.03.2019	103.66671	1,010,750.42	6.47%	5.30%	5.31%
	T.C.	13.11.2019	TRT131119T19	0.07%	2,600,000.00	101.812	23.01.2019	98.90253	2,571,465.78	16.46%	13.48%	13.50%
	T.C.	15.01.2020	TRT150120T16	0.05%	100,000.00	85.256	3.09.2018	100.2656	100,265.60	0.64%	0.53%	0.53%
	T.C.	15.01.2020	TRT150120T32	0.00%	800,000.00	86.073	4.04.2019	89.99956	719,996.48	4.61%	3.77%	3.78%
	T.C.	5.02.2020	TRT050220T17	0.04%	300,000.00	88.707	7.08.2018	95.59112	286,773.36	1.84%	1.50%	1.51%
	T.C.	8.07.2020	TRT080720T19	0.05%	1,500,000.00	80.805	31.08.2018	94.73247	1,420,987.05	9.10%	7.45%	7.46%
	T.C.	12.08.2020	TRT120820T12	0.12%	1,500,000.00	106.654	27.03.2019	111.83178	1,677,476.70	10.74%	8.79%	8.81%
	T.C.	17.02.2021	TRT170221T12	0.05%	1,000,000.00	94.973	21.05.2019	93.04934	930,493.40	5.96%	4.88%	4.89%
	T.C.	22.09.2021	TRT220921T18	0.05%	2,200,000.00	91.725	2.08.2018	87.97078	1,935,357.16	12.39%	10.15%	10.16%
	T.C.	12.01.2022	TRT120122T17	0.05%	490,000.00	84.267	17.01.2019	88.07704	431,577.50	2.76%	2.26%	2.27%
	T.C.	2.03.2022	TRT020322T17	0.06%	1,300,000.00	95.288	18.03.2019	90.31877	1,174,144.01	7.52%	6.16%	6.16%
	T.C.	20.04.2022	TRT200422T14	0.09%	300,000.00	96.733	16.09.2015	101.18891	303,566.73	1.94%	1.59%	1.59%
	T.C.	17.08.2022	TRT170822T15	0.05%	127,000.00	86.83	18.01.2019	88.84972	112,839.14	0.72%	0.59%	0.59%
	T.C.	18.01.2023	TRT180123T10	0.06%	1,200,000.00	81.609	29.03.2019	92.85378	1,114,245.36	7.13%	5.84%	5.85%
	T.C.	8.03.2023	TRT080323T10	0.04%	500,000.00	75.887	28.06.2019	76.08831	380,441.55	2.44%	1.99%	2.00%
	T.C.	8.03.2023	TRT080323T10	0.04%	500,000.00	75.029	25.06.2019	76.08831	380,441.55	2.44%	1.99%	2.00%
			TRT080323T10		1,000,000.00				760,883.10	4.87%	3.99%	3.99%
	T.C.	11.08.2027	TRT110827T16	0.05%	100,000.00	77.506	25.12.2018	78.69657	78,696.57	0.50%	0.41%	0.41%
Finansman Bonosu	Fibabanka A.Ş.	17.07.2019	TRFFIBA71940	0.00%	500,000.00	96.102	15.05.2019	98.9953	494,976.50	3.17%	2.59%	2.60%
	Yapı Kredi Yatırım	18.07.2019	TRFYKYM71928	0.00%	500,000.00	95.994	15.05.2019	98.91988	494,599.40	3.17%	2.59%	2.60%
GRUP TOPLAMI					16,492,000.00				15,619,094.26		81.89%	82.01%
VADELİ MEVDUAT												
Vadeli Mevduat (TL)	BURGAN BANK A.Ş.	17.07.2019		0.24%	700,000.00	100	15.05.2019	103.0425671	721,297.97	29.41%	3.78%	3.79%
	ALTERNATİF BANK	18.07.2019		0.24%	700,000.00	100	15.05.2019	103.0415929	721,291.15	29.41%	3.78%	3.79%
	ANADOLU BANK A.	17.07.2019		0.24%	990,278.97	100	31.05.2019	102.0067648	1,010,151.54	41.18%	5.30%	5.30%
GRUP TOPLAMI					2,390,278.97				2,452,740.66		12.86%	12.88%
BORSA PARA PİYASASI												
BPP		1.07.2019		0.24%	50,097.40	100000	28.06.2019	100194.8	50,097.40	100.00%	0.26%	0.26%
GRUP TOPLAMI					50,097.40				50,097.40		0.26%	0.26%
FON PORTFÖY DEĞERİ					19,032,795.32				19,074,323.19			

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 30.06.2019 TARİHLİ FON NET VARLIK TABLOSU

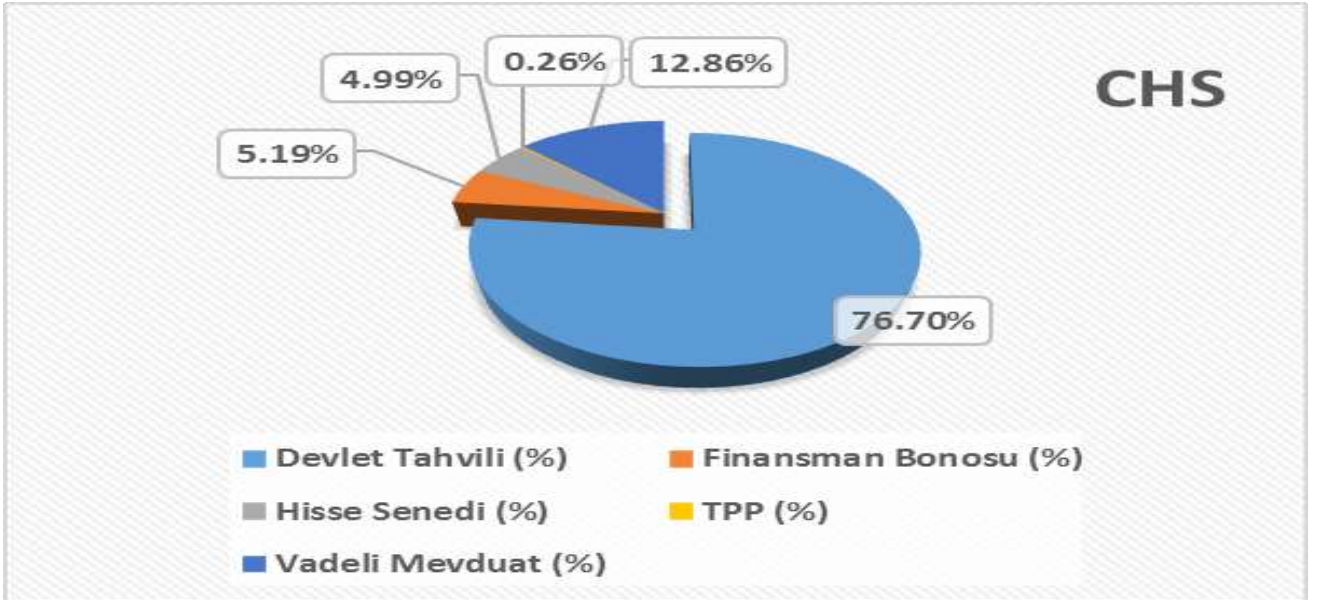
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	19,074,323.19		100.15%		FON TOPLAM DEĞERİ	19,046,294.38	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	19,074,323.24		100.15%		Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	5,493.56		0.03%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,172,085,294.27	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	8,827,914,705.73	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.01625	
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0.00	0.00%	0.00%		(VOB Açık Pozisyon)	0.00	0.00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0.00	0.00%	0.00%		Pay Sahibi Sayısı	4,525	
c) Diğer Hazır Değerler	5,493.56	100.00%	0.03%		Günlük Yönetim Ücreti	2,285.64	
C. ALACAKLAR	0.00		0.00%		Dünkü Fiyat	0.01621	0.244063%
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	33,522.37		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	21,609.25	64.46%	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	11,913.12	35.54%	0.00%				
i) Denetim Ücreti	339.57	1.01%	0.00%				
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%				
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%				
iv) İhraç İzin Gideri	571.39	1.70%	0.00%				
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%				
vi) Diğer	11,002.16	32.82%	0.00%				
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%				
FON TOPLAM DEĞERİ	19,046,294.38						

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri 0.016250 olarak gerçekleşmiş, fon % 10.16 artış gösterirken, fonun karşılaştırma ölçütü % 9.91 artış göstermiştir.



01.01.2019 - 30.06.2019 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 - BİST - TAKASBANK ÖDENEN KOMİSYON ORANLARI	
Hisse Senedi Komisyonu	0.00042
Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Komisyonu	0.000021
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.000007875
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00000788
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000021
Vadeli Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.000002625
Vadeli ve Opsiyon Piyasası Komisyonu	0.00021

*** Komisyon tutarları, BİST 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 01.01.2019- 30.06.2019 tarih aralığında aylık tutarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01.01.2019 / 30.06.2019		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			17,417,472.98
Fon Yönetim Ücreti	126,146.83	0.72	
Denetim Ücreti Giderleri	960.28	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	1,139.80	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	678.59	0.00	
Kurul Kayıt Ücreti	1,084.73	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	7,589.85	0.04	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	137,600.08	0.79	

Ece kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2019 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları