

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2022 – 30.06.2022 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.- (yüzmilyon) 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 Kazcılar	Fon Kurulu Üyesi	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Elif Bilmez	Fon Kurulu Üyesi	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.

II. 01.01.2022– 30.06.2022 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

ABD Merkez Bankası FED, Haziran ayı FOMC toplantısında 50 baz puanlık beklenti üzerinde 75 baz puanlık faiz artırımına gitmiştir. Böylelikle, 1994 yılından beri ilk defa 75 baz puan artış ile faiz aralığı buna paralel %1.50-1.75 düzeyine yükselmiştir. FED’ in bu faiz artışı ile birlikte piyasaya vermek istediği mesaj, enflasyonla mücadelede geride kaldığı endişelerine karşılık agresif bir önden yüklemeli sıkılaştırma adımı olarak okunmaktadır. Bilanço küçültme takviminde de Haziran ayının iletişimine paralel olarak, Hazine tahvili tarafında USD 30 milyar ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler tarafında ise USD 17.5 milyar ile başlanmıştır. Temmuz toplantısındaki faiz artırım seviyesi, o zamana kadarki süreçte gelecek ekonomik verilere ve jeopolitik gelişmelerin eğilimine bağlı olarak 50 veya 75 baz puan olacaktır.

ABD’de Haziran ayı Tarım Dışı İstihdam verisinde 270K artış olması beklenmektedir – Mayıs ayı verisinde 325K artış beklentisine karşın 390K artış gerçekleşmişti. Böylelikle, verinin Şubat ayındaki revize 750K artış verisinden sonraki düşüş trendine devam edeceği öngörülmektedir. İşsizlik Oranı’nın ise Haziran ayında Mayıs ayındaki %3.6 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Başkan Powell’ın da devamlı üzerinde durduğu sıkı istihdam piyasası yanında, enerji maliyetlerinin arz tarafındaki yönetilmesi zor olan gelişmelerden dolayı artıyor olması nedeniyle enflasyonla mücadelede Temmuz ayında bir 75 baz puanlık artışın daha gelebilme riski mevcudiyetini korumaktadır. Çin tarafındaki karışık “sıfır vaka”

politikası neticeleri ve belirsizliklerin yanında, önden yüklemeli faiz artırımı süreci ile birlikte teknik bir resesyon neticesinde küresel stagflasyon endişeleri ön plana çıkmaktadır. FED'in ekonomiyi "yumuşak iniş" ile yavaşlatabilme kabiliyeti sorgulanmaya devam etmektedir. Türkiye tarafında ise, Haziran ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Mayıs ayı seviyelerine göre negatif bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında önceki 96.7 seviyesinin altında 93.6 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise bir miktar daha fazla bir düşüşle Mayıs ayındaki 67.6 seviyesinden 63.4 düzeyine geri çekilmiştir.

Nisan ayı Cari İşlemler Hesabı USD 2.74 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12 aylık Cari Denge önceki USD 24.22 milyar açık seviyesinden USD 25.71 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 4.02 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 323 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 606 milyon çıkış olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentisine paralel olarak Haziran PPK toplantısında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek %14.00 seviyesinde sabit bırakmıştır. Karar metninde, sürmekte olan jeopolitik risklerin neden olduğu aşağı yönlü büyüme revizyonları üzerinde durulmuştur. Küresel gıda, emtia, enerji, ve navlun maliyetlerindeki artışların enflasyon üzerindeki etkilerine değinilmiştir. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresel paralel bir şekilde enerji maliyetlerinden ötürü risklerin devam ettiğine dikkat çekilmiştir. Tüm bunlarla birlikte, dezenflasyonist sürecin başlangıcı için atılan adımların yanında küresel barış ortamının tesisi ve baz etkisine işaret edilmeye devam edilmektedir.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Haziran ayında aylık bazda %4.95 artarken, yıllık bazda artış ise %78.62 olarak gerçekleşmiştir. Beklenti aylık %4.90 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %6.77 (%138.31) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın genişlediği görülmüştür. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %64.42 ve TÜFE (C) Endeksi %57.26 yıllık artış göstermiştir. Yılsonuna doğru baz etkisiyle birlikte yılı %60-65 seviyelerinde tamamlaması öngörülmektedir. Fakat, küreseldeki enerji emtialarındaki fiyat hareketlerine bağlı olarak yukarı yönlü riskler de mevcudiyetini korumaktadır.

Sabit Getirili Menkul Kıymetler:

2-Yıllık Gösterge Tahvil faizi Haziran ayını %24,48 ile kapatarak 120 baz puan azalış göstermiştir. 10-Yıllık Tahvil faizi ise 160 baz puan azalarak ayı %19,36 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Haziran ayında kısa tarafta 2-Yıllık %7,20 seviyesinden başladığı ayı %8,60'den kapatmış, 10-Yıllık ise ay başında %9,15 seviyesinden ayı %10,73'den kapatmıştır.

Döviz Piyasası:

Türk Lirası Haziran ayında geçtiğimiz aylara göre bir miktar daha oynaklık göstermiştir. Ay içerisinde değer kaybı trendi devam ederken BDDK kararı sonrasında sert bir değer kazanımı gerçekleşmiştir. Haziran ayı sonunda 16.6987 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi, %1.80 düzeyinde artış ile Mayıs ayı sonundaki 16.4034 seviyenin üzerinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Dolar lehine hareketten dolayı %0.56 azalış ile ayı 17.5082 seviyesinde gerçekleşmiştir.

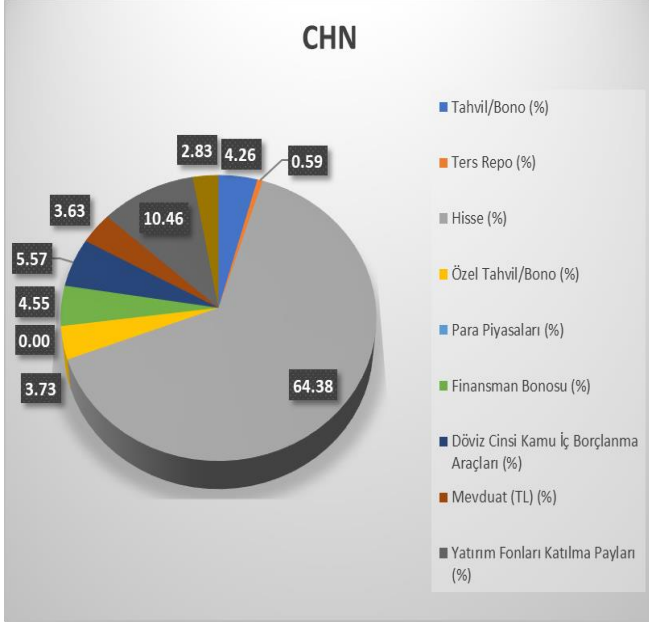
Hisse Senedi Piyasası:

BİST-100 Endeksi'nin Haziran ayında Türk Lirası bazında negatif performans göstermiş olsa da Gelişmekte Olan Ülkeler arasında USD bazında MSCI EM endeksine benzer performans gösteren endekslerden biri olduğu görülmektedir. Haziran ayında hacimlerin Mayıs ayından bir miktar da zayıf seyrettiği görülmektedir. BİST-100 endeksi aya 2,547 seviyesinden başlayıp ayı %5.56 azalış ile 2,405 seviyesine yakın kapatmıştır. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %35.15 seviyesinden başladığı ayı yaklaşık 155 baz puan azalış ile %33.60 seviyesinde tamamlamıştır.

Katılım Ürünleri:

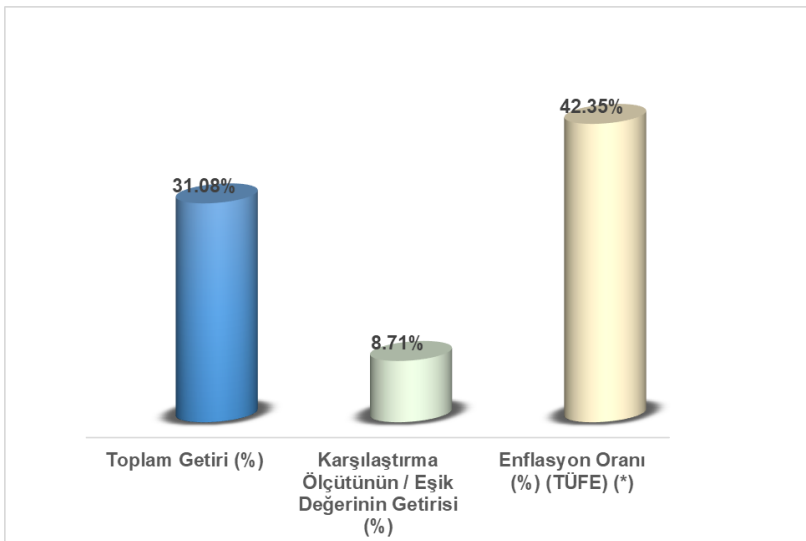
Haziran ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %13.00-13.90 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %23.00-24.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 2,434 seviyesinden kapanarak aylık bazda %1.43 düzeyinde düşüş göstermiştir.

III. FON PORTFÖY DAĞILIMI



IV. FON PERFORMANS BİLGİ

01.01.2022 – 30.06.2022 tarihleri arasında fon getirisi %31,08 olarak gerçekleşirken, karşılaştırma ölçütü getirisi %8,71 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde TÜFE %42,35 olmuştur.



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

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

V. 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.

VI. FONUN 01.01.2021 – 31.12.2021 TARİHLİ TÜREV İŞLEMLERİ

İlgili tarih aralığında 15.083.957,40 TL gelir, 12.106.182,50 TL gider işlemi gerçekleşmiştir.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	15,083,957.40
F_USDTRY0321	263,120.00
F_USDTRY1021	192,510.00
F_USDTRY1221	1,572,562.40
F_XU0300221	1,188,510.00
F_XU0300421	1,116,250.00
F_XU0300621	1,029,875.00
F_XU0300821	1,164,000.00
F_XU0301021	1,661,262.50
F_XU0301221	6,895,867.50

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	12,106,182.50
F_USDTRY0321	661,020.00
F_USDTRY1021	88,010.00
F_USDTRY1221	1,253,775.00
F_XU0300221	1,591,465.00
F_XU0300222	61,000.00
F_XU0300421	1,367,535.00
F_XU0300621	1,023,937.50
F_XU0300821	915,070.00
F_XU0301021	1,386,825.00
F_XU0301221	3,757,545.00

Ece KAZCILAR
Fon Kurulu Üyesi

Elif BİLMEZ
Fon Kurulu Üyesi