

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2022- 6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2022-30.06.2022 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: 01.01.2022– 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 sıkılaşma 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'in 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 artırım 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 revizyonlar üzerinde durulmuştur. Küresel gıda, emtia, enerji, ve navlun maliyetlerindeki artışların enflasyon üzerindeki etkilerine değinilmiştir. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresele 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.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI ve FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, 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

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

01/01/2022 - 30/06/2022 döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)
Fon Yönetim Ücreti	0.005593%
Denetim Ücreti Giderleri	0.000002%
Saklama Ücreti Giderleri	0.000519%
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000027%
Kurul Kayıt Ücreti	0.000039%
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000374%
Toplam Faaliyet Giderleri	491,951.26
Ortalama Fon Portföy Değeri	41,468,219.03
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.19%

Ece KAZCILAR
Fon Kurulu Üyesi

Elif BİLMEZ
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2022 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon performans sunum raporu