

CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2023-6 AYLIK RAPORU

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Fonu' nun 01.01.2023-30.06.2023 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2023– 30.06.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

ABD Merkez Bankası FED, FOMC takviminde Mayıs toplantısında beklentilere paralel faiz oranlarını sabit bırakmış ve Federal Fonlama Oran aralığı %5.00-5.25 düzeyinde bırakılmıştır. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı Temmuz 26, 2023 tarihinde açıklanacak. Özellikle yumuşamaya başlayan enflasyon görünümünden ötürü faiz artırımı patikasının sonuna gelinmiş olunabileceği ve bundan sonra bekle-gör pozisyonuna geçilmiştir. Fakat bölgesel FED guvernörleri hala bir miktar daha sıkılaşma patikasının devam edilmesi yönünde sözlü yönlendirme yapmaya devam etmektedir. Hala yeteri hızda bir yumuşamadan bahsedilemezse de, gerek manşet gerekse de çekirdek taraftaki enflasyon görünümünün iyileşmeye devam ettiği görülmektedir. Fakat istihdam piyasasındaki sıkılık mevcudiyetini koruduğu sürece ek sıkılaşma olasılığı her faiz kararı toplantısında masadaki yerini almaya devam edecektir. Ekonomik aktivitelerdeki beklenen bozulma görülmeden önce istihdam piyasasındaki gevşeme gerçekleşmesi kaçınılmaz olduğundan dolayı parasal sıkılaşma politikasının gecikmeli ve kademeli etkilerini kenara geçip görmek isteyen bir FED duruşunun devamı beklenmektedir. Tüm bunların yanında iktisadi faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde devam etmesini de gözeten FED, sert inişten ziyade yumuşak bir inişten yana olduğu ve bu bağlamda parasal ek sıkılaşma politikasında sözlü yönlendirmeler ve tahvil portföyünde attığı daraltıcı aksiyonlarla dezenflasyonun tesisini önceliklendirmektedir.

ABD'de Haziran ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 225K artış olması beklenmektedir. Mayıs ayında 180K artış beklentisine karşın 339K artış gibi oldukça pozitif ve güçlü bir sapma gerçekleşmiştir. Haziran ayına ilişkin İşsizlik Oranı beklentisi ise yaklaşık %3.70 civarında olması beklenmektedir. İşsizlik tarafında Mayıs ayında beklentilerden bir miktar daha yukarıda gelen veri sonrasında istenilen direksiyona doğru gidişatın olduğu görülmektedir. Fakat hala yeteri kadar yumuşamayan tüketim eğilimi ve hizmetler sektörü enflasyon görünümü nedeniyle FED sıkılaşma adımlarına hala gerek sıkılaşma adımlarıyla gerekse de bekle-gör altında sözlü yönlendirme ile devam edecektir.

Türkiye tarafında ise, Haziran ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Mayıs ayı seviyelerine göre zayıf bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında önceki 103.7 seviyesinden gerileyerek 101.1 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise daha zayıf bir değişim ile birlikte Mayıs ayındaki 91.1 seviyesinden 85.1 düzeyine yükselmiştir. Nisan ayı Cari İşlemler Hesabı USD 5.40 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 54.2 milyar açık seviyesinden USD 55.4 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 430 milyon açık vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 784 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 1.20 milyar çıkış olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisi olan %20.00 düzeyine karşın %15.00 seviyesine yükseltmiştir. Hafize Gaye Erkan başkanlığındaki ilk toplantıda TCMB önden yüklemeli 650 baz puanlık artışa gitmiştir. Karar metninde, dezenflasyon tesisi ve enflasyon beklentilerinin çıpalanması anlamında sıkı para politikasına geçilmesine karar verildiği paylaşılmıştır. Gerek küresel gerekse de yurtiçi enflasyondaki ana eğilimin hala istenilen seviyelerin üzerinde seyretmeye devam ettiğine dikkat çekilmiştir. Enflasyon görünümündeki belirgin iyileşme sağlanana kadar sıkılaştırmaya kademeli şekilde devam edileceği belirtilmektedir. Tüm bunlarla birlikte, metinde bir kez daha cari denge gözetilerek, stratejik yatırımların desteklenmeye devam edileceği paylaşılmaktadır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Haziran ayında aylık bazda %3.92 artarken, yıllık bazda artış ise %38.21 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %2,81 artış düzeyinde iken piyasa beklentisi 4.30% seviyesindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %6,50 artarken, yıllık bazda artış ise %40,42 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın aynı kaldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %46,63 ve TÜFE (C) Endeksi %47,33 yıllık artış göstermiştir.

Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2-Yıllık Gösterge Tahvil faizi Haziran ayını %14.91 ile kapatarak 327 baz puan artış göstermiştir. 10-Yıllık Tahvil faizi ise 778 baz puan artış ile ayı %16.87 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Haziran ayını kısa tarafta 2-Yıllık %8.45 ve 10-Yıllık ise %9.29 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Haziran ayında seçim sonrası yukarı yönlü hareket trendine devam ettiği görülmektedir. Mayıs ayı sonunda 20.7995 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %23,96 düzeyinde artış ile haziran ayı sonunda 25.7825 seviyesinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketten dolayı bir önceki aya göre %28,14 artış ile haziran ayını 28.4917 seviyesinde gerçekleştirmiştir.

Hisse Senedi Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Haziran ayında Türk Lirası bazında pozitif iken USD bazında negatif bir performans göstermiştir. Dolar bazındaki görece zayıf performansın seçim sonrası kurdaki yukarı yönlü hareketten olduğu görülmektedir. BİST-100 Endeksi aya 4,887 seviyesinden başlayıp ayı %17.84 artışla 5,759 seviyesinden kapatmıştır. Endeks hareketinde ihracatçı şirketler ve bankacılık destekli yukarı yönlü hareket ettiği görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %27.63 seviyesinden başladığı ayı yaklaşık 149 baz puan artış ile %29.12 seviyesinde tamamlamıştır.

Katılım Ürünleri: Haziran ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %13.50 – 14.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %30.00 – 35.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,789 seviyesinden kapanarak aylık bazda %16.14 düzeyinde artış 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, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, bağımsız denetimden geçmiş 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:

| Hisse Senedi Komisyonu | Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Komisyonu | Gecelik Ters Repo Komisyonu | Vadeli Ters Repo Komisyonu | Borsa Para Piyasası Komisyonu | Vadeli Borsa Para Piyasası Komisyonu | Vadeli ve Opsiyon Piyasası Komisyonu |
|------------------------|---|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 0.00042 | 0.000021 | 0.000007878 | 0.00000788 | 0.0000273 | 0.000003675 | 0.00021 |

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Deđerine Oranı

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

| Fon Gider Bilgileri | Ortalama Fon Net Varlık Deđerine Oranı (%) | Giderler (TL) |
|----------------------------------|--|-------------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0.42 | 288,729.88 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0.01 | 8,825.36 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0.01 | 6,139.94 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0.25 | 170,414.83 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0.01 | 4,441.17 |
| Diđer Faaliyet Giderleri | 0.05 | 31,551.67 |
| Toplam Giderler | 0.75 | 510,102.85 |
| Ortalama Fon Toplam Deđer | 67,965,944.26 | |

Ümit SÖNMEZ
Fon Kurulu Üyesi

Elif BİLMEZ
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Performans sunum raporu
3. Fon portföy değer ve net varlık değer tabloları