

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

“Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin; başlığı ile kısaltmalar kısmı, 1.1., 1.2., 1.3., 1.4., 2.4., 2.7., 3.2., 3.3., 5.5., 7.1. ve 7.1.3 maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan **15.12.2020** tarih ve **E-12233903-325** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, 2.7., 3.4. ve 3.5. maddeleri eklenmiştir: **07-12868**

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Uygulama Esasları	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları
İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar	Katılımcı



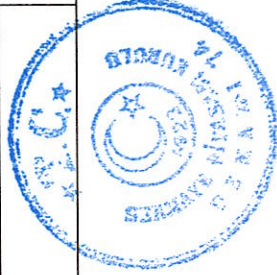
Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

YENİ ŞEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulum i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Uygulama Esasları	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları
İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar	Katılımcı

ESKİ ŞEKİL**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

Fon'un Unvanı	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL / 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	600.000 TL



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

[Handwritten Signature]

Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	20.06.2017 / 149064
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	28.06.2017 / 9355

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

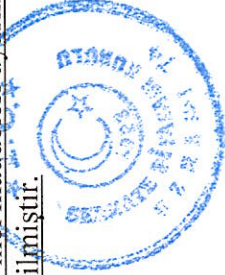
Fon'un Unvanı	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ő. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL / 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	600.000 TL
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	20.06.2017 / 149064
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	28.06.2017 / 9355

ESKİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	09.05.2007 /21645
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	11.04.2008 / 16578
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ő.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17.04.2015 No: PYS/PY.14-YD.8/325
<i>Saklayıcı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ő.

PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/01/2000 tarih ve PYS.PY-8/3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12/05/2004 tarih ve PYS/YD/6 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 nci ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYS/PY.22-YD.11/524 sayılı yetki belgesi verilmiştir.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ő.
Özkan

1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower No:2 Kat:28-29 34746 Ataşehir / İstanbul www.cignafinans.com.tr
Telefon numarası:	0216 4680300
<i>Yönetici QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 23 34394 Şişli / İSTANBUL www.qnbfp.com
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
<i>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

YENİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	09.05.2007 /21645
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	11.04.2008 / 16578
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17.04.2015 No: PYS/PY.14-YD.8/325
<i>Saklayıcı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/01/2000 tarih ve PYS.PY-8/3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12/05/2004 tarih ve PYS/YD/6 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 nci ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYS/PY.22-YD.11/524 sayılı yetki belgesi verilmiştir.

1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower No:2 Kat:28-29 34746 Ataşehir / İstanbul



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

	www.cigna.com.tr
Telefon numarası:	0216 4680300
<i>Yönetici QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 23 34394 Şişli / İSTANBUL www.qnbfp.com
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
<i>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mehmet Ömer Arif Aras	Yönetim Kurulu Başkanı	2007 – Devam Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	37
Jason Dominic Sadler	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haziran 2010- Devam, Cigna Global Başkan	26
Adnan Menderes Yayla	Yönetim Kurulu Üye	Ekim 2013- Devam, Mali Kontrol Ve Planlama GMY ve Grup CFO Mayıs 2008-Ekim 2013, Finansbank Genel Müdür Yrd,	31
David Patrick Bourdon	Yönetim Kurulu Üye	2006- Devam, Cigna Global Individual Finans ve Mali İşler Müdürü	26
Erkin Aydın	Yönetim Kurulu Üye	Mart 2018- devam- Bireysel Bankacılık ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı Haziran 2016, Finansbank Ödeme Sistemleri ve Finansal Kurumlar Genel Müdür Yardımcısı 2008- Şubat 2010, Finansbank Perakende Pazarlama Koordinatörü	19
Mark Stamper	Yönetim Kurulu Üye	Mart 2015- Devam, Cigna Baş Aktüer, Risk Sorumlusu-Şubat 2008 – Şubat 2015,Axa Bölge Risk Sorumlusu ve Baş Aktüer	22



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Handwritten Signature]

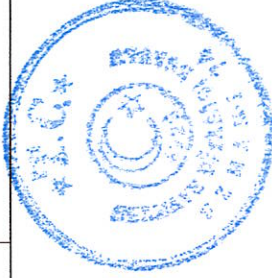
Emine Pınar Kuriş	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018-Devam,Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür, 2014-2018,Burganbank Genel Müdür Yardımcısı, Ocak 2013-Kasım 2013, Akbank Bölüm Başkanı, Ocak 2005-Ocak 2013, Finansbank Direktör, Ekim 2000-Aralık 2004, Mckinsey Kıdemli Danışman Eylül 1998-Ekim 2000, Citibank Proje Müdürü	20
David Anthony Tobin	Genel Müdür Yardımcısı	2017- Devam, Cigna Finans, CFO 2013-2017 Cigna, Jakarta, Endonezya – CFO	25
Özkan Okumuş	Genel Müdür Yardımcısı	Eylül 2014-Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., Operasyon ve Satış Sonrası Genel Yardımcısı, Eylül 2013-Ağustos 2014, E-Kent Teknoloji ve Ödeme Sistemleri, Finans/Operasyon Genel Müdür Yardımcısı, 2005- 2013, Zürich Sigorta, Finans/Operasyon Genel Müdür Yardımcısı 1994-2005 Ziraat Bankası, Dışbank, Körfezbank, Garanti Uzman/Müdür yardımcısı	24
Esra Hepileri	Genel Müdür Yardımcısı	Ekim 2016- Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hukuk ve Yönetişim, Risk Yönetimi, Uyum Genel Müdür Yardımcısı Kasım 2014- Ekim 2016, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.İç Kontrol Grubu Direktör Ekim 2013- Kasım 2014, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Stratejik Planlama Yönetimi Direktör	24
Mehmet Çapkın Ersoy	Satış ve Ürün Yönetimi Direktörü	Haziran 2017 - Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Satış Ve Ürün Yönetimi Direktörü, Ocak 2017 - Haziran 2017, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Şube Satış Kanalları Yönetimi Grup Müdürü	20.5

YENİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	TeCrübesi
Mehmet Ömer Arif ARAS	Yönetim Kurulu Başkanı	2007 – Devam, Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	38



(Signature)
Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Jason Dominic SADLER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haziran 2010- Devam, Cigna Global Başkan	27
Adnan Menderes YAYLA	Yönetim Kurulu Üye	Ekim 2013- Devam, Mali Kontrol Ve Planlama GMY ve Grup CFO Mayıs 2008-Ekim 2013, QNB Finansbank Genel Müdür Yrd,	32
Jerome DROESCH	Yönetim Kurulu Üye	2006- Devam, Cigna Birleşik Arap Emirlikleri CEO	28
Erkin AYDIN	Yönetim Kurulu Üye	Haziran 2016- Devam, QNB Finansbank Ödeme Sistemleri ve Finansal Kurumlar Genel Müdür Yardımcısı 2008- Şubat 2010, QNB Finansbank Perakende Pazarlama Koordinatörü	20
Emine Pınar KURUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018- Devam, Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür 2013-2018 Burganbank Genel Müdür Yardımcısı Bireysel Bankacılık 2013 Ocak-2013 Kasım Akbank Başkan Yardımcısı 2005-2013 QNB Finansbank Başkan Yardımcısı	20

ESKİ ŞEKİL

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

YENİ ŞEKİL

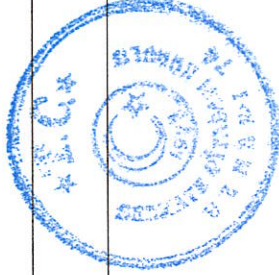
1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi **QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** nezdinde oluşturulmuştur. Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %



[Signature]
Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	40
Yabancı Paylar	0	40
Katılma Hesabı *	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20

* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına fon portföy değerinin %50'sinden fazlası yatırılmaz. Döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına fon portföy değerinin %80 ve fazlası yatırılmaz.

YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	100
Kamu Kira Sertifikaları	0	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	100
Yabancı Kira Sertifikaları	0	40
Yabancı Paylar	0	40
Katılma Hesapları(TL/Döviz)*	0	25
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Vaad sözleşmeleri ve/veya BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	10
Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	100
Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10

Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Tek bir yatırım fonunun ve yabancı-borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun katılım paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılım paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez.



Cigna Sağıklik
ve Emeklilik A.Ş.

Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım mevzuatta ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.

Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına fon portföy değerinin %50'sinden fazlası yatırılmaz. Döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına fon portföy değerinin %80 ve fazlası yatırılmaz.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Madde bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

2.7. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad sözleşmeleri) dahil edilebilir. Söz konusu işlemler taraflardan en çok birinin tek tarafı bağlayıcı vaadi ile yapılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkidен etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. Fonun nakit ihtiyacı olması halinde, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek tarafı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması 9 mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar yapılabilir. Fon'un nakit fazlası olması halinde, fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek tarafı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yapılabilir.

ESKİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılır.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik Şİ.
İzmir Şİ.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski günlük olarak Riske Maruz Değer Yöntemi ile ölçülmektedir.

Riske Maruz Değer (RMD), fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamalarında Tarihsel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, 250 iş günü gözlem süresinde, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma varsayımı altında ölçüm yapılır.

Fon'un mutlak RMD'si fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, yurtdışında ihraç edilen borsa dışı kira sertifikalarının ve faiz içermeyen diğer araçların Rehber'in 3.1.5. maddesinde belirtilen yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Bunun dışında portföy işlemlerinin tamamı borsada yapılacak olup, ödünç işlemleri ise yapılmayacağından bu konudaki risk büyük ölçüde sınırlanmıştır.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak portföy içerisindeki likit olmayan pozisyonlar belirlenir ve bu pozisyonların fon toplam değerini içerisindeki payı hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenerek izlenir.

YENİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılır.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski günlük olarak Riske Maruz Değer Yöntemi ile ölçülmektedir.

Riske Maruz Değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamalarında Tarihsel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, 250 iş günü gözlem süresinde, %99 güven düzeyinde, **azami 20 günlük elde tutma süresi varsayımı altında ölçüm yapılır.**

Fon'un mutlak RMD'si fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, yurtdışında ihraç edilen borsa dışı kira sertifikalarının ve faiz içermeyen diğer araçların Rehber'in 3.1.5. maddesinde belirtilen yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Bunun dışında portföy işlemlerinin tamamı borsada yapılacak olup, ödünç işlemleri ise yapılmayacağından bu konudaki risk büyük ölçüde sınırlanmıştır.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak portföy içerisindeki likit olmayan pozisyonlar belirlenir ve bu pozisyonların fon toplam değerini içerisindeki payı hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenerek izlenir.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerde, ileri valörlü tahvil/bono ve kira sertifikaları alım işlemleri dahil edilebilecektir.

ESKİ ŞEKİL

3.4. Madde bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde “Mutlak RMD” yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD’si, fon toplam değerinin %25’ini aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

3.5. Madde bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fonun kaldıraç limiti %100’dür.

ESKİ ŞEKİL

5.5 Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir.

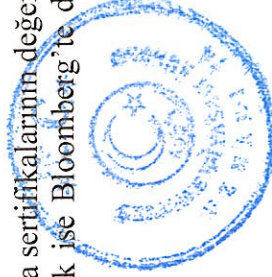
Yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonları

Reuters da yayınlanan resmi kapanış fiyatı, Reuters’te yok ise Bloomberg’de yayınlanan resmi kapanış fiyatıyla değerlendirilir. Kapanış fiyatı olmayan yabancı ortaklık paylarında ise en son değerlemede kullanılan fiyat kullanılacaktır

Kira sertifikaları

Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları ise son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat iç verim oranı ile iletılarak değerlendirilir.

Borsa dışından alınan kira sertifikalarının değerlemesinde Reuters’te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, Reuters’te yok ise Bloomberg’te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, bu



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ő.Ő.

fiyatın bulunmaması durumunda ise, bir önceki günün değerlendirme fiyatı ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır.

Katılma hesabı

Her gün dağıtılan kar payı havuzundaki gösterge kar payı oranları dikkate alınarak değerlendirme yapılması esastır. Fon portföyüne dahil edilen katılma hesabı işlemleri, katılma hesabının bulunduğu katılım bankalarından alınan kar payı oranlarının esas alınması suretiyle değerlendirilir.

YENİ ŞEKİL

5.5 Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.

Yabancı ortaklık payları ve yabancı borsa yatırım fonları:

Yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı ortaklık payları, yabancı yatırım fonu katılma payları ve borsa yatırım fonu katılma payları için değerlendirme tarihindeki Bloomberg veri dağıtım ekranlarında TSİ 17.00-18.00 saatleri aralığındaki alış fiyatı ile satış fiyatının ortalaması kullanılır. Bloomberg'den veri alınmaması durumunda Reuters verileri dikkate alınır. Değerleme günü ilgili piyasada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılır. Değerleme tarihi tam iş günü olmayan günlerde, son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılır.

Dış Borçlanma Aracına İlişkin Değerleme:

Borsa dışından alınan ve yurtdışında ihraç edilen kira sertifikalarının / sukukların değerlemesinde Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSİ 16:30 - 17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş getirinin eklenmesi ile elde edilen kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde söz konusu kıymetin işlem gördüğü son işlem gününe ait kapanış fiyatı (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Kotasyon bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle elde edilir.

Kira sertifikaları :

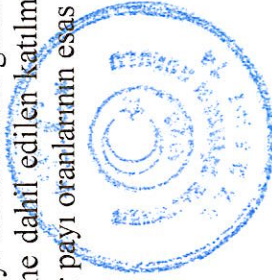
Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları ise son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat iç verim oranı ile ilerletilerek değerlendirilir.

Borsa dışından alınan kira sertifikalarının değerlemesinde Reuters'te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, Reuters'te yok ise Bloomberg'te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, bu fiyatın bulunmaması durumunda ise, bir önceki günün değerlendirme fiyatı ertesi iş gününe iç verimle ilerletilerek hesaplanan fiyat kullanılır.

İleri valörlü kira sertifikası işlemlerinin değerlendirilmesinde i. Değerleme gününde valör tarihi vadesinde işlem geçmiş ise bu işlemin fiyatı, ii. Değerleme gününde valör tarihi için geçen bir işlem yoksa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile ilerletildiği fiyat kullanılır.

Katılma hesabı :

Her gün dağıtılan kar payı havuzundaki gösterge kar payı oranları dikkate alınarak değerlendirme yapılması esastır. Fon portföyüne dahil edilen katılma hesabı işlemleri, katılma hesabının bulunduğu katılım bankalarından alınan kar payı oranlarının esas alınması suretiyle değerlendirilir



Cigna Sağlık
Havaal Ye Emeklilik A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Alınan kredilerin faizi,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- g) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- h) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- i) KAP hizmet bedeli,
- j) KYD endeksleri benchmark kullanımını bedeli,
- k) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- l) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme)_uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.
- n) Kurul kayda alma ücreti

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Kurul kayda alma ücreti,
- b) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- g) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- h) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- i) KAP hizmet bedeli,
- j) Eşik değer giderleri,
- k) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- l) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ő.

[Signature]

- m) **Tüzel kişi kimlik kodu giderleri,**
n) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

ESKİ ŞEKİL

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına 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: % 0,0525
- 2) Kira sertifikası alım satım komisyonu: % 0,0021

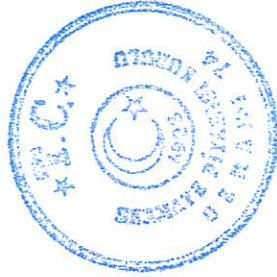
YENİ ŞEKİL

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

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) Kira sertifikası alım satım komisyonu: % 0,0021

KURUL İNCELEMELERİNDE İHTİYAÇ DUYULMASI HALİNDE YUKARIDA SAYILAN BİLGİ VE BELGELER DIŞINDA DA BİLGİ VE BELGE İSTEYEBİLİR.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]