

**01/01/2020 – 31/12/2020 DÖNEMİNE İLİŞKİN CİGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPORU**

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu’nun 01/01/2020 – 31/12/2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020- 31.12.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2020 yılında dünya genelinde koronavirüs salgını sebebiyle 81 milyon kişiyi aşan vaka yaşandı, hayatını kaybeden kişi sayısı da 1,7 milyon kişinin üzerine çıktı. Salgının seyrine bağlı olarak özellikle 2020’nin ilk çeyreğinde finansal piyasalarda oynaklık hızla artmış, hisse senedi piyasalarında tarihsel düşüşler gözlenmiştir. Riskli varlık fiyatları keskin düşerken, sermaye akımları gelişmekte olan ülkeler aleyhine bozulmuştur. Gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybederken hızla düşen taleple petrol fiyatları tarihsel dip seviyelere inmiş, güvenli liman olarak görülen altın fiyatları yükselirken ABD faizleri gerilemiş, diğer emtia fiyatları da düşüş göstermiştir. Küresel piyasalar halen salgına ve uygulanan politikalara fazlasıyla duyarlı olup küresel düzeyde hisse, altın ve petrol fiyatları tam anlamıyla istikrarlı bir görünüme kavuşmuş değildir. Yeni normal dengede güvenli liman arayışı devam etmekte, gelişmekte olan ülkelere sermaye girişi önceki yıllara göre daha kırılgan bir seyir izlemektedir.

Küresel ekonomi, zorunlu olarak uygulanan tedbirlerin de etkisiyle önemli ölçüde üretim kaybına uğradı ve 2020 yılının ilk yarısında bazı gelişmiş ülkelerde GSYH, %20’yi aşan oranlarda geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) gibi gelişmiş ülke merkez bankalarının yanı sıra gelişmekte olan ülkelerin merkez bankalarının da genişlemeci para politikası uygulamasıyla küresel ekonominin daha keskin daralmasının önüne geçildi. Karantina koşullarının gevşetilmesiyle üretimin küresel düzeyde ilk aşamada hızlı toparlandığı görüldü. Aşı çalışmalarında ilerleme sağlanmasıyla birlikte de salgının öngörülebilir bir vadede kontrol altına alınabileceği görüşü ağırlık kazandı.

2019 yılı sonunda anlaşmaya yakın olunan ticaret savaşları, salgınla birlikte gündemden uzaklaşmış gibi görünse de ABD-Çin gerilimi devam etmektedir. Yılın son ayında AB ile İngiltere arasındaki Brexit görüşmelerinde istenen anlaşmaya varıldı. Aralık ayı Ekonomik Görünüm Raporu’nu yayımlayan OECD, koronavirüs salgınındaki ikinci dalgaya karşı küresel ekonomik görünümün iyileştiği değerlendirmesinde bulundu. Kuruluş, küresel ekonominin bu yılı %4,2 oranında küçülmeye kapatmasının ardından gelecek sene aynı oranda büyüyeceğini öngörüyor. Türkiye’ye ilişkin 2020 daralma tahmini ise %1,3 olarak belirtildi. Kuruluş, Türkiye’nin 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,9 ve %3,2 büyüyeceğini öngörüyor.

Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksine göre üçüncü çeyrekte yıllık bazda %6,7 ile beklentilerden hızlı büyüme kaydetti. Tüketim ve yatırım harcamaları büyümeyi desteklerken, net ihracat aşağı çekti. Geçtiğimiz yıl Ekim ayında 2 milyar 737 milyon dolar cari fazla veren Türkiye ekonomisi, Ekim 2020’de 273 milyon dolar cari açık verdi. Ocak-ekim döneminde toplam cari açık 31 milyar dolara ulaştı. Türkiye’nin bütçe açığı yılın ilk 11 ayında yüzde 42 artışla 132 milyar TL oldu. Bütçe Ocak-Kasım döneminde 2,98 milyar TL faiz dışı açık verdi. 2019 Ocak-Kasım döneminde faiz dışı fazla 2,84 milyar TL olmuştu.

2020 yılında USD, TL karşısında %24,9 yükseldi ve bu sebeple TL gelişmekte olan ülkeler arasında en çok değer kaybeden para birimleri arasında yerini aldı. Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,25 yükselirken, yıllık bazda TÜFE %14,60 ile Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu dönemde aylık %2,36 yükselen yurt içi ÜFE yıllık bazda da %25,15 artışla son 18 ayın en yüksek düzeyine ulaştı.

TCMB, Mayıs ayında politika faizini %8,25'e kadar çekmiş devamında kademeli artırımlarla son olarak Aralık ayı toplantısında %17 seviyesine yükseltmiştir. Pandemi ile mücadele döneminde Türkiye 10 yıllık hazine tahvili 2020 yılına %12,31 ile başlamış ve yılı %12,90 ile kapatmıştır. BIST-100 ise yıla 1159 ile başlamış ve yılı %27,3 artışla 1476 seviyesinden kapatmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01/01/2020 – 31/12/2020 dönemi içerisinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüştür. Fon kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu faaliyet raporu rapor ekinde sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemine ait bağımsız denetim PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020 tarihli bilanço ve gelir tablosu ile dipnotları bu raporun ekidir.

Fon'un mali tabloları özet bilgileri aşağıdadır:

Bilanço:

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	4.484.920	4.142.374
Takas alacakları	6	178.200	-
Finansal varlıklar	9	23.745.532	13.823.175
Toplam varlıklar		28.408.652	17.965.549
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	75	-
Diğer borçlar	6	21.181	14.805
Toplam yükümlülükler		21.256	14.805
Toplam değeri/Net varlık değeri		28.387.396	17.950.744

Gelir Tablosu:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019(*)
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar payı gelirleri	11	2.699.973	1.569.225
Temettü gelirleri	11	22.095	11.720
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	676.609	(35.632)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	730.498	767.028
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	721	14
Esas faaliyet gelirleri		4.129.896	2.312.355
Yönetim ücretleri	8	(202.187)	(96.093)
Saklama ücretleri	8	(2.809)	(1.903)
Denetim ücretleri	8	(1.276)	(1.978)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(9.397)	(2.395)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(13.088)	(11.601)
Esas faaliyet giderleri		(228.757)	(113.970)
Esas faaliyet karı		3.901.139	2.198.385
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		3.901.139	2.198.385

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ														
Hisse Senedi	ALKİM		ALKİM			0.66	13.886	13/10/2020		1	9.83	0.00%	0.00%	0.00%
	ASELS		ASELS			12,500.00	14.048	17/08/2020		1	228,125.00	6.32%	0.81%	0.80%
	BİMAS		BİMAS			3,000.00	59.586	29/09/2020		1	226,500.00	6.28%	0.80%	0.80%
	CCOLA		CCOLA			3,500.00	50.833	09/11/2020		1	230,300.00	6.38%	0.81%	0.81%
	EREGL		EREGL			30,000.00	10.015	22/12/2020		1	447,900.00	12.41%	1.58%	1.58%
	FONET		FONET			22,000.00	11.935	18/12/2020		1	286,660.00	7.94%	1.01%	1.01%
	KRDMD		KRDMD			70,000.00	4.446	09/12/2020		1	404,600.00	11.21%	1.43%	1.42%
	MAVİ		MAVİ			5,000.00	49	10/12/2020		1	261,000.00	7.23%	0.92%	0.92%
	ORGE		ORGE			25,000.00	5.733	27/11/2020		1	184,500.00	5.11%	0.65%	0.65%
	PGSUS		PGSUS			5,000.00	62.166	04/12/2020		1	373,000.00	10.33%	1.32%	1.31%
	TKFEN		TKFEN			7,500.00	16.667	28/12/2020		1	124,425.00	3.45%	0.44%	0.44%
	VESBE		VESBE			10,000.00	28.191	09/10/2020		1	408,800.00	11.33%	1.45%	1.44%
	YATAS		YATAS			30,000.50	7.866	16/09/2020		1	433,507.23	12.01%	1.53%	1.52%
GRUP TOPLAMI						223,501.16					3,609,327.06		12.77%	12.69%
B.BORÇLANIMA SENETLERİ														
Kira Sertifikaları	T.C.	06/01/2021	TRDZKVK12114	0.03%	4	100,000.00	100	29/09/2020	1648752512.04%	1	103,296.10	0.64%	0.37%	0.36%
	T.C.	06/01/2021	TRDZKVK12114	0.03%	4	20,000.00	101.018	02/11/2020	1648752512.04%	1	20,659.22	0.13%	0.07%	0.07%
			TRDZKVK12114			120,000.00					123,955.32	0.76%	0.44%	0.44%
	T.C.	20/01/2021	TRDBRKT12122	0.01%	12	700,000.00	100.041	25/09/2020	5651.18%	1	700,790.51	4.32%	2.48%	2.46%
	T.C.	26/01/2021	TRDZKVK12122	0.04%	3	200,000.00	100	14/10/2020	414.81%	1	205,253.72	1.26%	0.73%	0.72%
	T.C.	05/02/2021	TRDBRKT22170	0.03%	1	300,000.00	100	11/12/2020	18.27%	1	302,910.33	1.87%	1.07%	1.07%
	T.C.	10/02/2021	TRD100221T17	0.09%	2	5,200,000.00	106.929	17/12/2020	921.58%	1	5,574,587.72	34.33%	19.72%	19.61%
	T.C.	12/02/2021	TRDZKVK22113	0.04%	4	200,000.00	100	06/11/2020	943.98%	1	203,569.66	1.25%	0.72%	0.72%
	T.C.	23/03/2021	TRDHWKA32152	0.05%	1	500,000.00	100	18/11/2020	19.33%	1	505,389.05	3.11%	1.79%	1.78%
	T.C.	16/06/2021	TRD160621T17	0.11%	2	2,450,000.00	114.374	19/03/2020	113.77%	1	2,543,280.08	15.66%	9.00%	8.95%
	T.C.	14/07/2021	TRD140721T18	0.05%	2	2,730,000.00	93.399	17/12/2020	35.16%	1	2,783,850.62	17.14%	9.85%	9.79%
	T.C.	15/12/2021	TRD151221T10	0.06%	2	100,000.00	103.61	01/12/2020	13.63%	1	98,714.53	0.61%	0.35%	0.35%
	T.C.	26/01/2022	TRD260122T19	0.05%	2	2,870,000.00	99.934	29/12/2020	18.17%	1	2,892,715.76	17.82%	10.23%	10.17%
	T.C.	09/02/2022	TRD090222T19	0.05%	6	300,000.00	99.179	16/11/2020	8.00%	1	302,445.60	1.86%	1.07%	1.06%
GRUP TOPLAMI						15,670,000.00					16,237,462.89		57.44%	57.11%
C. KATILIMA BELGESİ														
Katılma Belgesi			İİK-İST KON KAT			169,286.00	1.068	29/06/2020		1	193,960.62	4.97%	0.69%	0.68%
			PYT-TECHONE			188,696.00	1.06	25/12/2020		1	231,674.34	5.94%	0.82%	0.81%
			RP6			313,000.00	1.917	30/11/2020		1	909,052.16	23.32%	3.22%	3.20%
			OGM			319,635.00	1.064	02/10/2019		1	427,501.26	10.97%	1.51%	1.50%
			AG6			240.00	1125.85	13/06/2019		1	288,336.00	7.40%	1.02%	1.01%
			PYG			360,000.00	1.065	25/12/2019		1	547,707.24	14.05%	1.94%	1.93%
			IKG			150,000.00	1	19/12/2018		1	190,704.00	4.89%	0.67%	0.67%
			ICI			405,670.00	1.109	14/02/2020		1	501,007.32	12.85%	1.77%	1.76%
			RP4			386.00	1195.256	13/12/2019		1	608,799.20	15.62%	2.15%	2.14%
GRUP TOPLAMI						1,906,913.00					3,898,742.15		13.79%	13.71%
C.KATILIM HESABI														
Katılım Hesabı	TÜRKİYE EMLAK K	05/01/2021		0.08%		283,546.37	100	09/06/2020	0.00%	1	296,751.32	6.56%	1.05%	1.04%
	Ziraat Katılım	05/04/2021		0.13%		250,000.00	100	15/09/2020	0.00%	1	259,542.47	5.74%	0.92%	0.91%
	VAKIF KATILIM B	02/06/2021		0.13%		234,633.62	100	19/10/2020	0.00%	1	240,936.59	5.33%	0.85%	0.85%
	Ziraat Katılım	04/01/2021		0.16%		1,584,994.26	100	30/11/2020	0.00%	1	1,607,783.44	35.55%	5.69%	5.65%
	ALBARAKA KATILI	08/07/2021		0.17%		500,000.00	100	04/12/2020	0.00%	1	506,424.66	11.20%	1.79%	1.78%
	TÜRKİYE EMLAK K	08/01/2021		0.10%		1,000,000.00	100	08/12/2020	0.00%	1	1,006,488.35	22.26%	3.56%	3.54%
	T.Finans Katılı	18/01/2021		0.17%		600,081.91	100	16/12/2020	0.00%	1	604,593.21	13.37%	2.14%	2.13%
GRUP TOPLAMI						4,453,256.16					4,522,520.04		16.00%	15.91%
FON PORTFÖY DEĞERİ						22,253,670.32					28,268,052.14			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	28,268,052.14		99.42%		FON TOPLAM DEĞERİ	28,432,035.30	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	28,268,052.20		99.42%		Toplam Pay Sayısı	2,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	7,038.38		0.02%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	1,816,575,938.77	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0.	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	1,998,183,424,061.24	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.015651	
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	41,729	
c) Diğer Hazır Değerler	7,038.38	100.00%	0.02%		Günlük Yönetim Ücreti	661.90	
C. ALACAKLAR	178,200.00		0.63%		Dünkü Fiyat	0.015618	0.213576%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%				
b) Takastan Alacaklar T2	178,200.00	100.00%	1.25%				
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	21,255.22		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	20,017.01	94.17%	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	1,238.21	5.83%	0.00%				
i) Denetim Ücreti	153.30	0.72%	0.00%				
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%				
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%				
iv) İhraç İzin Gideri	852.99	4.01%	0.00%				
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%				
vi) Diğer	231.92	1.09%	0.00%				
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%				
FON TOPLAM DEĞERİ	28,432,035.30						

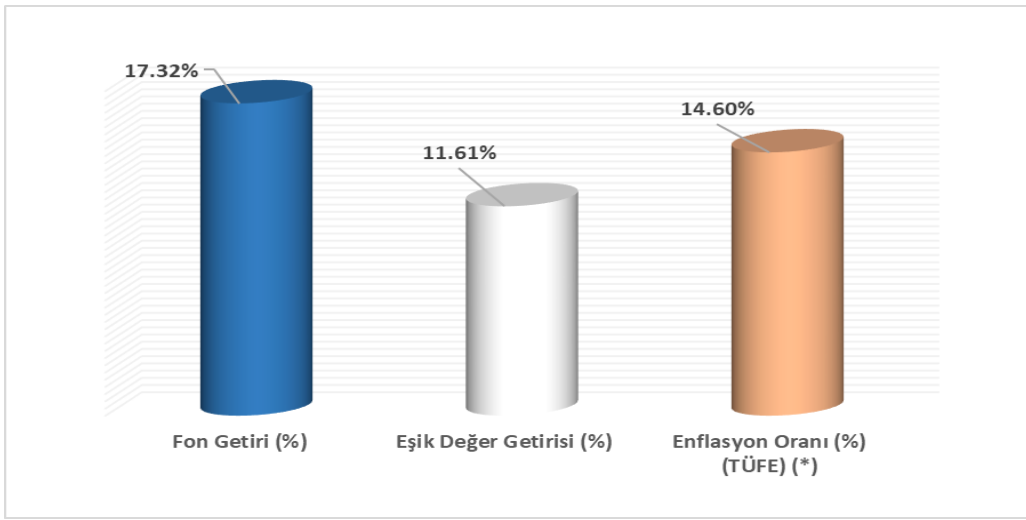
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

YILLAR	Fon Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	9.79%	18.19%	18.44%	0.118%	0.0537%	-0.2606	7,206,237.45
2019	21.59%	23.41%	11.84%	0.129%	0.0565%	-0.0413	18,015,366.16
2020	17.32%	11.61%	14.60%	0.171%	0.0279%	0.1158	28,453,647.74

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

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

FON - KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ- TÜFE GETİRİ GRAFİĞİ



Fon 02/01/2020 - 31/12/2020 döneminde net %17.32 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %11.61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5.71 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun performansı ile ilgili ayrıntılı bilgiye Kap ve kamuyu sürekli bilgilendirme sayfasında yayınlanan performans raporlarına bakılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon portföyüne alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzere dir.

- 1) Pay Senedi alım satım komisyonu: % 0.0420
- 2) Gelir Ortaklığı Senetleri komisyonu: % 0.0021
- 3) Kira sertifikası alım satım komisyonu: % 0.0021

Komisyon tutarları, BIST Payı tarifesine göre kesilen tutarları da içermektedir ve BSMV dahildir.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Fon Net Varlık Değerine Oranı

01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı:

02.01.2020 / 31.12.2020		Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			23,737,234.04
Fon Yönetim Ücreti	202,187.32	0.85	
Denetim Ücreti Giderleri	1,276.04	0.01	
Saklama Ücreti Giderleri	2,809.22	0.01	
Aracılık Komisyonu Giderleri	6,403.53	0.03	
Kurul Kayıt Ücreti	2,993.13	0.01	
Diğer Faaliyet Giderleri	13,087.92	0.06	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	228,757.16	0.96	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			23,737,234.04
Ek Kayda Alma	0.00	0.000	
TOPLAM	0.00	0.000	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1.000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının % 10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

	1 yıl	2 yıl	5 yıl	10 yıl
Getiri	1,100.00	1,198.34	1,549.32	2,377.26
Gider Toplamı (TL)	10.60	11.55	14.93	22.91
Fon Tutarı (TL)	1,089.40	1,186.79	1,534.39	2,354.35

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üye

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üye

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu