

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

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken 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 karşın 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 Agresif Katılım Değişken 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	53.058	114.753
Takas alacakları	6	43.358	-
Diğer alacaklar	6	4.083	6.910
Finansal varlıklar	9	1.088.681	648.908
Toplam varlıklar		1.189.180	770.571
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	18	-
Diğer borçlar	6	18.248	13.862
Toplam yükümlülükler		18.266	13.862
Toplam değeri/Net varlık değeri		1.170.914	756.709

Gelir Tablosu:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	58.967	46.566
Temettü gelirleri	11	5.935	18.795
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	322.883	(2.939)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	62.896	158.486
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4.096	6.910
Esas faaliyet gelirleri		454.777	227.818
Yönetim ücretleri	8	(7.930)	(5.392)
Saklama ücretleri	8	(305)	-
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.533)	(541)
Denetim ücretleri	8	-	(3.800)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(4.522)	(4.096)
Esas faaliyet giderleri		(14.290)	(13.829)
Esas faaliyet zararı		440.487	213.989
Finansman giderleri		-	-
Net dönem kar/(zararı)		440.487	213.989

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	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ													
Hisse Senedi	ALKIM		ALKIM			0.04	13.704	28/09/2020		0.60	0.00%	0.00%	0.00%
	AELS		AELS			2,750.00	12.812	23/07/2020		50,187.50	6.79%	4.41%	4.29%
	BIMAS		BIMAS			700.00	61.496	28/09/2020		52,850.00	7.15%	4.65%	4.51%
	CCOLA		CCOLA			500.00	51.62	11/11/2020		32,900.00	4.45%	2.89%	2.81%
	EREGL		EREGL			7,000.00	10.404	22/12/2020		104,510.00	14.14%	9.19%	8.93%
	FONET		FONET			4,000.00	11.798	27/11/2020		52,120.00	7.05%	4.58%	4.45%
	KRDMD		KRDMD			11,000.00	4.627	21/12/2020		63,580.00	8.60%	5.59%	5.43%
	MAVI		MAVI			1,000.00	49.06	10/12/2020		52,200.00	7.06%	4.59%	4.46%
	ORGE		ORGE			5,000.00	5.743	27/11/2020		36,900.00	4.99%	3.25%	3.15%
	PGSUS		PGSUS			1,125.00	62.99	08/12/2020		83,925.00	11.35%	7.38%	7.17%
	TKFEN		TKFEN			2,500.00	16.712	28/12/2020		41,475.00	5.61%	3.65%	3.54%
	VESBE		VESBE			2,000.00	28.885	09/10/2020		81,760.00	11.06%	7.19%	6.98%
	YATAS		YATAS			6,000.00	7.414	16/09/2020		86,700.00	11.73%	7.63%	7.40%
GRUP TOPLAMI						43,575.04				739,108.10		65.01%	63.12%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Kira Sertifikalari	T.C.	06/01/2021	TRDZKVK12114	0.03%	4	30,000.00	100	29/09/2020	1648752512.04%	30,988.83	8.86%	2.73%	2.65%
	T.C.	20/01/2021	TRDBRKT12122	0.01%	12	50,000.00	99.8	25/09/2020	5651.18%	50,056.47	14.32%	4.40%	4.27%
	T.C.	05/02/2021	TRDBRKT22170	0.03%	1	40,000.00	100	11/12/2020	18.27%	40,388.04	11.55%	3.55%	3.45%
	T.C.	10/02/2021	TRD100221T17	0.09%	2	80,000.00	104.531	23/09/2020	921.58%	85,762.89	24.53%	7.54%	7.32%
	T.C.	12/02/2021	TRDZKVK22113	0.04%	4	30,000.00	100	06/11/2020	943.98%	30,535.45	8.74%	2.69%	2.61%
	T.C.	12/02/2021	TRDZKVK22113	0.04%	4	10,000.00	100.424	27/11/2020	943.98%	10,178.48	2.91%	0.90%	0.87%
			TRDZKVK22113			40,000.00				40,713.93	11.65%	3.58%	3.48%
	T.C.	24/02/2021	TRDZKVK22139	0.04%	1	40,000.00	100.086	30/11/2020	18.18%	40,584.57	11.61%	3.57%	3.47%
	T.C.	16/06/2021	TRD160621T17	0.11%	2	20,000.00	117.299	18/03/2020	113.77%	20,761.47	5.94%	1.83%	1.77%
	T.C.	26/01/2022	TRD260122T19	0.05%	2	40,000.00	101.43	18/11/2020	18.17%	40,316.60	11.53%	3.55%	3.44%
GRUP TOPLAMI						340,000.00				349,572.80		30.75%	29.85%
C.KATILIM HESABI													
Katılım Hesabi	Ziraat Katılım	05/01/2021		0.16%		47,684.51	100	04/12/2020	0.00%	48,280.76	100.00%	4.25%	4.12%
GRUP TOPLAMI						47,684.51				48,280.76		4.25%	4.12%
FON PORTFÖY DEĞERİ						431,259.55				1,136,961.65			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1,136,961.65		97.10%		FON TOPLAM DEĞERİ	1,170,914.04	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	1,136,961.65		97.10%		Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	4,777.36		0.41%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	4,540,143.25	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	53,274,594.72	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%		Merkezdeki Pay Sayısı	999,942,185,262.03	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%		Fiyat	0.020253	
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	16	
c) Diğer Hazır Değerler	4,777.36	100.00%	0.41%		Günlük Yönetim Ücreti	27.26	
C. ALACAKLAR	47,440.60		4.05%		Dünkü Fiyat	0.256917	-92.116970%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%				
b) Takastan Alacaklar T2	43,357.50	91.39%	7.41%				
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%				
d) Diğer Alacaklar	4,083.10	8.61%	0.70%				
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%				
E. BORÇLAR	18,265.57		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	809.98	4.43%	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	17,455.59	95.57%	0.00%				
i) Denetim Ücreti	7,339.38	40.18%	0.00%				
ii) İlan Giderleri	0.00	0.00%	0.00%				
iii) Noter Masrafı	0.00	0.00%	0.00%				
iv) İhraç İzin Gideri	0.00	0.00%	0.00%				
v) Takas Saklama Komisyonu	0.00	0.00%	0.00%				
vi) Diğer	10,116.21	55.38%	0.00%				
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%				
FON TOPLAM DEĞERİ	1,170,914.04						

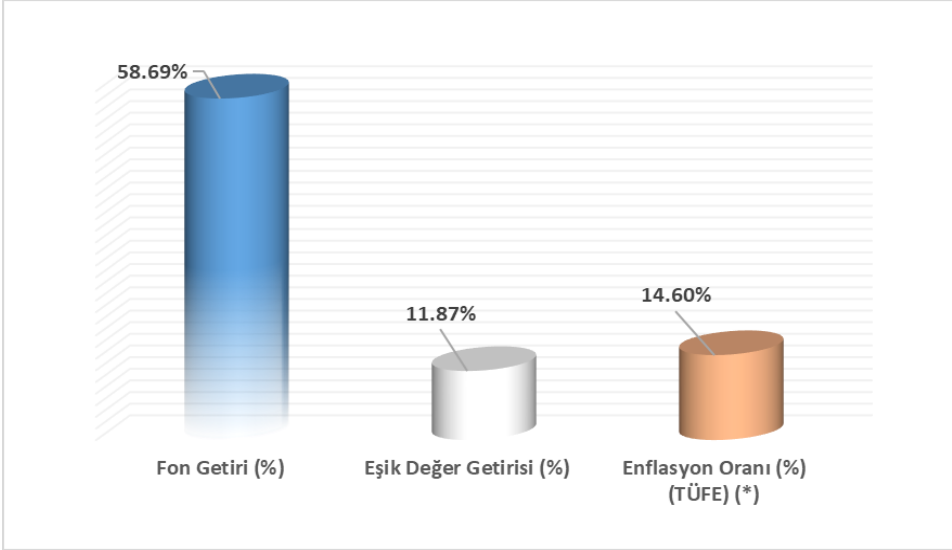
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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	-0.40%	11.14%	9.88%	0.800%	0.0605%	-0.1168	549,453.69
2019	39.35%	23.41%	11.84%	0.526%	0.0565%	0.0946	758,341.37
2020	58.69%	11.87%	14.60%	0.851%	0.0200%	0.1673	1,171,300.85

(*) 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 %58.69 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %11.87 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %46.82 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 üzeredir.

- 1) Pay senedi alım satım komisyonu: % 0,0420
- 2) 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
			931,094.09
Fon Yönetim Ücreti	7,929.83	0.85	
Denetim Ücreti Giderleri	0.00	0.00	
Saklama Ücreti Giderleri	304.82	0.03	
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,533.25	0.16	
Kurul Kayıt Ücreti	0.00	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	4,521.82	0.49	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	14,289.72	1.53	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			931,094.09
Ek Kayda Alma	116.85	0.013	
TOPLAM	116.85	0.013	

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.

	1,100.00	1,191.43	1,513.90	2,256.71
Gider Toplamı (TL)	16.88	18.29	23.23	34.63
Fon Tutarı (TL)	1,083.12	1,173.14	1,490.66	2,222.07

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

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu