

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

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat Ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli 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 Dengeli 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	189.889	44.005
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	27.071	-
Takas alacakları	6	9.624	-
Diğer alacaklar	5	4.689	4.827
Finansal varlıklar	9	780.478	754.253
Toplam varlıklar		1.011.751	803.085
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	4	-
Diğer borçlar	6	16.803	12.357
Toplam yükümlülükler		16.807	12.357
Toplam değeri/Net varlık değeri		994.944	790.728

Gelir Tablosu:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	71.132	75.532
Temettü gelirleri	11	1.285	5.393
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş zarar/kar	11	144.491	18.921
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş zarar/kar	11	22.439	71.965
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	5.652	4.827
Esas faaliyet gelirleri		244.999	176.638
Yönetim ücretleri	8	(7.043)	(5.970)
Saklama ücretleri	8	(299)	-
Denetim ücretleri	8	(237)	(1.770)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.602)	(670)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(4.589)	(4.076)
Esas faaliyet giderleri		(13.770)	(12.486)
Esas faaliyet karı		231.229	164.152
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		231.229	164.152

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			0.68	13.856	28/09/2020		10.13	0.00%	0.00%	0.00%
	EREGL		EREGL			3,490.00	10.11	22/12/2020		52,105.70	13.37%	5.23%	5.23%
	FONET		FONET			1,200.00	11.39	18/12/2020		15,636.00	4.01%	1.57%	1.57%
	GARAN		GARAN			4,500.00	7.956	11/11/2020		46,665.00	11.98%	4.68%	4.68%
	ISCTR		ISCTR			3,750.00	6.72	17/12/2020		26,250.00	6.74%	2.63%	2.63%
	ISMEN		ISMEN			1,750.00	11.747	12/11/2020		30,905.00	7.93%	3.10%	3.10%
	KRDMD		KRDMD			7,500.00	5.147	21/12/2020		43,350.00	11.13%	4.35%	4.35%
	SISE		SISE			2,250.00	6.399	30/09/2020		16,447.50	4.22%	1.65%	1.65%
	TOASO		TOASO			750.00	21.913	30/09/2020		25,440.00	6.53%	2.55%	2.55%
	TUPRS		TUPRS			300.00	89.337	23/12/2020		32,400.00	8.32%	3.25%	3.25%
	TURSG		TURSG			1,750.00	6.54	29/12/2020		11,550.00	2.96%	1.16%	1.16%
	VESBE		VESBE			750.00	28.64	12/10/2020		30,660.00	7.87%	3.08%	3.08%
	YATAS		YATAS			2,750.00	8.031	16/09/2020		39,737.50	10.20%	3.99%	3.99%
	YKBNK		YKBNK			6,000.00	2.583	17/11/2020		18,480.00	4.74%	1.85%	1.85%
GRUP TOPLAMI						36,740.68				389,636.83		39.08%	39.11%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvili	T.C.	14/04/2021	TRT140421T13	0.00%	0	140,000.00	94.337	27/10/2020	15.60%	134,388.95	34.38%	13.48%	13.49%
	T.C.	21/04/2021	TRT210421T14	0.10%	6	50,000.00	112.471	15/05/2020	55.89%	52,879.36	13.53%	5.30%	5.31%
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDİNG	04/02/2022	TRSAKFH22212	0.03%	3	20,000.00	100	07/02/2020	10.70%	20,217.33	5.17%	2.03%	2.03%
	Yapi Kredi Yatırım	04/08/2021	TR SAYGZ82118	0.04%	3	15,000.00	100	07/08/2019	29.26%	15,395.90	3.94%	1.54%	1.55%
	İŞ GYO	25/01/2021	TR SİSGY12113	0.04%	3	10,000.00	100	28/01/2019	2191.58%	10,296.44	2.63%	1.03%	1.03%
Finansman Bonosu	Alternatif Bank A.Ş.	04/03/2021	TRFALNF32123	0.00%	0	30,000.00	95.907	01/12/2020	17.83%	29,175.63	7.46%	2.93%	2.93%
		15/01/2021	TRFDNFK12121	0.00%	0	40,000.00	96.933	30/10/2020	15.94%	39,773.68	10.18%	3.99%	3.99%
		21/04/2021	TRFKCTF42119	0.00%	0	40,000.00	92.757	25/06/2020	9.58%	38,912.32	9.96%	3.90%	3.91%
Banka Bonosu		22/04/2021	TRFTEBK42114	0.01%	12	50,000.00	100	26/06/2020	39.99%	49,801.62	12.74%	5.00%	5.00%
GRUP TOPLAMI						395,000.00				390,841.23		39.20%	39.23%
C.VADELİ MEVDUAT													
Vadeli Mevduat (TL)	FİBABANKA A.Ş.	26/01/2021		0.18%		45,000.00	100	25/12/2020	0.00%	45,153.99	36.00%	4.53%	4.53%
	ANADOLU BANK A.	26/01/2021		0.18%		45,000.00	100	25/12/2020	0.00%	45,153.13	36.00%	4.53%	4.53%
	AKBANK T.A.Ş.	26/01/2021		0.18%		35,000.00	100	25/12/2020	0.00%	35,121.40	28.00%	3.52%	3.53%
GRUP TOPLAMI						125,000.00				125,428.52		12.58%	12.59%
D.BORSA PARA PİYASASI													
BPP		04/01/2021		0.18%		64,124.49	100000	31/12/2020	19.40%	64,031.10	100.00%	6.42%	6.43%
GRUP TOPLAMI						64,124.49				64,031.10		6.42%	6.43%
E.TEMİNAT İŞLEMLERİ													
VIOP Nakit						27,071.24	1	27/01/2020		27,071.24	100.00%	2.72%	2.72%
GRUP TOPLAMI						27,071.24				27,071.24		2.72%	2.72%
FON PORTFÖY DEĞERİ						647,936.41				997,008.92			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	997,008.92		100.07%	FON TOPLAM DEĞERİ	996,264.50	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	997,008.92		100.07%	Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	1,750.13		0.18%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	11,647,237.61	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	45,522,723.59	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdeki Pay Sayısı	999,942,830,038.8	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.017426	
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	25	
c) Diğer Hazır Değerler	1,750.13	100.00%	0.18%	Günlük Yönetim Ücreti	23.19	
C. ALACAKLAR	14,312.65		1.44%	Dünkü Fiyat	0.085271	-79.563529%
a) Takastan Alacaklar T1	776.10	5.42%	0.16%			
b) Takastan Alacaklar T2	8,848.00	61.82%	1.78%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	4,688.55	32.76%	0.94%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	16,807.20		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	687.04	4.09%	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	16,120.16	95.91%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	5,546.89	33.00%	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	10,573.27	62.91%	0.00%			
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	996,264.50					

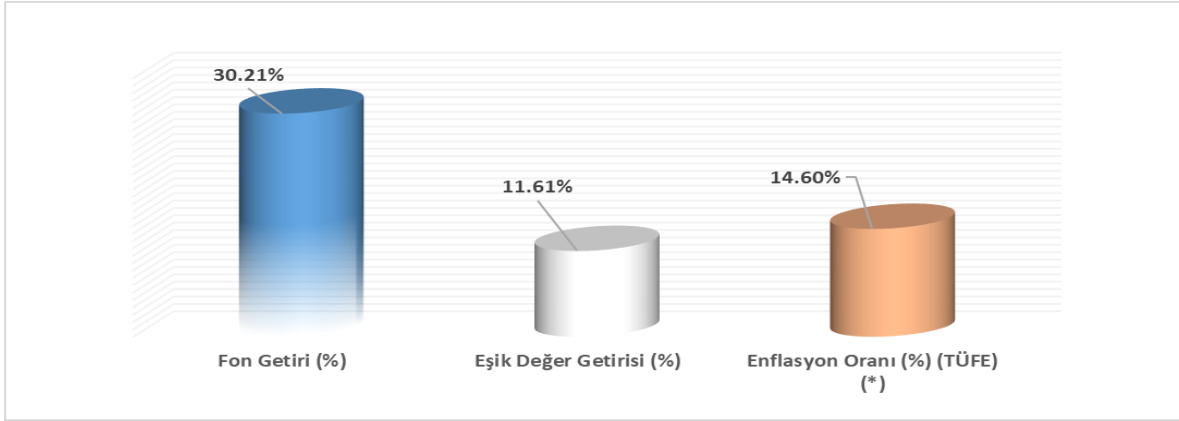
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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	4.99%	13.77%	13.07%	0.349%	0.0583%	-0.1568	635,749.43
2019	26.18%	23.41%	11.84%	0.197%	0.0565%	0.0438	790,886.12
2020	30.21%	11.61%	14.60%	0.496%	0.0279%	0.1256	996,897.97

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

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

FON - KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ- TÜFE GETİRİ GRAFİĞİ



Fon 02/01/2020 - 31/12/2020 döneminde net %30.21 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %11.61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %18.61 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) 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

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
			827,448.39
Fon Yönetim Ücreti	7,042.61	0.85	
Denetim Ücreti Giderleri	236.60	0.03	
Saklama Ücreti Giderleri	298.98	0.04	
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,602.02	0.19	
Kurul Kayıt Ücreti	0.00	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	4,589.15	0.55	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	13,769.36	1.66	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			827,448.39
Ek Kayda Alma	102.73	0.012	
TOPLAM	102.73	0.012	

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	1,189.86	1,505.96	2,230.16
Gider Toplamı (TL)	18.30	19.80	25.06	37.11
Fon Tutarı (TL)	1,081.70	1,170.06	1,480.90	2,193.05

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

01.01.2020- 31.12.2020 TARİHLİ TÜREV İŞLEMLER

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarih aralığında 39 adet VOB işlemi yapılmıştır. Bu işlemlerden 19,770.00 TL gelir, 21,762.50 TL gider yazılmıştır.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	19,770.00
F_XU0300220	1,265.00
F_XU0300420	11,150.00
F_XU0300820	3,862.50
F_XU0301020	1,510.00
F_XU0301220	1,982.50

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	21,762.50
F_XU0300220	940.00
F_XU0300420	9,535.00
F_XU0300820	4,675.00
F_XU0301020	595.00
F_XU0301220	6,017.50

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu