

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

Bu rapor Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak 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 Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020 – 31.12.2020 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:

BİLANÇO:

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	195.662	34.705
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	19.107	-
Takas alacakları	6	10.656	-
Diğer alacaklar	5	5.314	5.165
Finansal varlıklar	9	778.183	729.479
Toplam varlıklar		1.008.922	769.349
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	4	-
Diğer borçlar	6	17.718	13.360
Toplam yükümlülükler		17.722	13.360
Toplam değeri/Net varlık değeri		991.200	755.989

GELİR TABLOSU:

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	44.000	50.662
Temettü gelirleri	11	2.028	10.517
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar/kar	11	187.602	33.944
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar/kar	11	56.333	79.753
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	5.881	5.165
Esas faaliyet gelirleri		295.844	180.041
Yönetim ücretleri	8	(6.703)	(5.666)
Saklama ücretleri	8	(297)	-
Denetim ücretleri	8	(131)	(1.770)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(2.279)	(901)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(4.488)	(4.097)
Esas faaliyet giderleri		(13.898)	(12.434)
Esas faaliyet karı		281.946	167.607
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		281.946	167.607

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Fon Portföy Değeri Tablosu

31.12.2020 Tarihli (186 CHO CHO) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ													
Hisse Senedi	ALKIM		ALKIM			0.69	13.857	28/09/2020		10.28	0.00%	0.00%	0.00%
	EREGL		EREGL			4,500.00	9.731	22/12/2020		67,185.00	12.41%	6.77%	6.77%
	FONET		FONET			1,750.00	11.395	18/12/2020		22,802.50	4.21%	2.30%	2.30%
	GARAN		GARAN			6,000.00	8.056	11/11/2020		62,220.00	11.49%	6.27%	6.27%
	ISCTR		ISCTR			5,000.00	6.72	17/12/2020		35,000.00	6.46%	3.53%	3.53%
	ISMEN		ISMEN			2,500.00	10.893	05/11/2020		44,150.00	8.15%	4.45%	4.45%
	KRDMD		KRDMD			10,000.00	5.081	21/12/2020		57,800.00	10.68%	5.82%	5.82%
	SİSE		SİSE			3,000.00	6.438	30/09/2020		21,930.00	4.05%	2.21%	2.21%
	TOASO		TOASO			1,000.00	21.504	30/09/2020		33,920.00	6.27%	3.42%	3.42%
	TUPRS		TUPRS			500.00	91.29	23/12/2020		54,000.00	9.97%	5.44%	5.44%
	TURSG		TURSG			3,750.00	6.54	29/12/2020		24,750.00	4.57%	2.49%	2.49%
	VESBE		VESBE			1,000.00	29.075	12/10/2020		40,880.00	7.55%	4.12%	4.12%
	YATAS		YATAS			3,500.00	8.048	16/09/2020		50,575.00	9.34%	5.09%	5.10%
	YKBK		YKBK			8,500.00	2.566	17/11/2020		26,180.00	4.84%	2.64%	2.64%
GRUP TOPLAMI						51,000.69				541,402.78		54.54%	54.55%
B.BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil	T.C.	14/04/2021	TRT140421T13	0.00%	0	60,000.00	94.452	27/10/2020	15.60%	57,595.27	24.32%	5.80%	5.80%
	T.C.	21/04/2021	TRT210421T14	0.10%	6	25,000.00	112.471	15/05/2020	55.89%	26,439.68	11.17%	2.66%	2.66%
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDİNG	04/02/2022	TRSAKFH22212	0.03%	3	20,000.00	100	07/02/2020	10.70%	20,217.33	8.54%	2.04%	2.04%
	Yapi Kredi Yatırım	04/08/2021	TRSAYGZ82118	0.04%	3	14,000.00	100	07/08/2019	29.26%	14,369.50	6.07%	1.45%	1.45%
	İŞ GYO	25/01/2021	TRISIGY12113	0.04%	3	10,000.00	100	28/01/2019	2191.58%	10,296.44	4.35%	1.04%	1.04%
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	12.32%	2.94%	2.94%
		15/01/2021	TRFDNFK12121	0.00%	0	40,000.00	96.933	30/10/2020	15.94%	39,773.68	16.80%	4.01%	4.01%
		21/04/2021	TRFKCTF42119	0.00%	0	40,000.00	92.757	25/06/2020	9.58%	38,912.32	16.43%	3.92%	3.92%
GRUP TOPLAMI						239,000.00				236,779.85		23.85%	23.86%
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%	4.55%	4.55%
	ANADOLU BANK A.	26/01/2021		0.18%		45,000.00	100	25/12/2020	0.00%	45,153.13	36.00%	4.55%	4.55%
	AKBANK T.A.Ş.	26/01/2021		0.18%		35,000.00	100	25/12/2020	0.00%	35,121.40	28.00%	3.54%	3.54%
GRUP TOPLAMI						125,000.00				125,428.52		12.63%	12.64%
D.BORSA PARA PİYASASI													
BPP		04/01/2021		0.18%		70,136.16	100000	31/12/2020	19.40%	70,034.02	100.00%	7.05%	7.06%
GRUP TOPLAMI						70,136.16				70,034.02		7.05%	7.06%
E.TEMİNAT İŞLEMLERİ													
VIOP Nakit						19,107.31	1	27/01/2020		19,107.31	100.00%	1.92%	1.93%
GRUP TOPLAMI						19,107.31				19,107.31		1.92%	1.93%
FON PORTFÖY DEĞERİ						504,244.16				992,752.48			

Fon Net Varlık Değeri Tablosu

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)		TUTARI(TL)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	992,752.48		100.02%	FON TOPLAM DEĞERİ	992,512.63	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	992,752.49		100.02%	Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	1,512.00		0.15%	Dolaşımdaki Pay Sayısı	10,998,415.44	
a) Kasa	0.00	0.00%	0.00%	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	44,081,574.26	
b) Bankalar	0.00	0.00%	0.00%	Merkezdaki Pay Sayısı	999,944,920,010.31	
i) TL Hesaplar	0.00	0.00%	0.00%	Fiyat	0.018019	
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	1,512.00	100.00%	0.15%	Günlük Yönetim Ücreti	23.10	
C. ALACAKLAR	15,969.86		1.61%	Dünkü Fiyat	0.089842	-79.943248%
a) Takastan Alacaklar T1	0.00	0.00%	0.00%			
b) Takastan Alacaklar T2	10,656.00	66.73%	2.15%			
c) Takastan BPP Alacakları	0.00	0.00%	0.00%			
d) Diğer Alacaklar	5,313.86	33.27%	1.07%			
D. DİĞER VARLIKLAR	0.00		0.00%			
E. BORÇLAR	17,721.71		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	675.04	3.81%	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	17,046.67	96.19%	0.00%			
i) Denetim Ücreti	5,440.77	30.70%	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	11,605.90	65.49%	0.00%			
F. M.D. Düşüş Karşılığı	0.00		0.00%			
FON TOPLAM DEĞERİ	992,512.63					

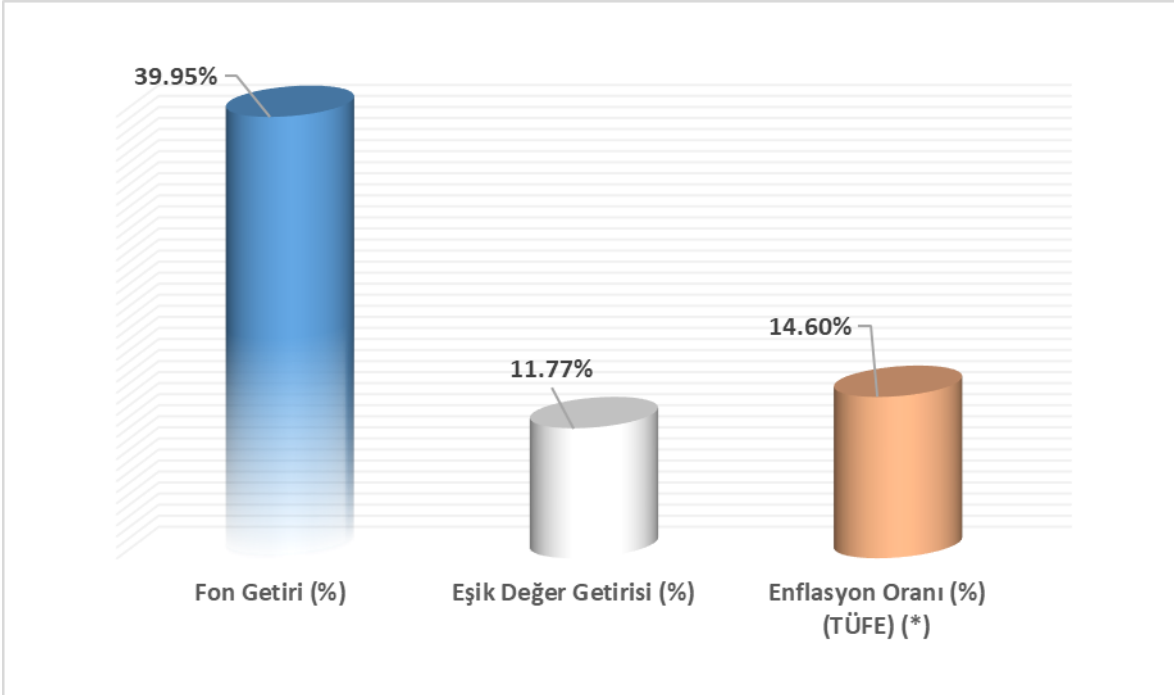
BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

PERFORMANS BİLGİSİ							
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	-1.17%	17.79%	18.15%	0.53%	0.05%	-0.1577	602,866.08
2019	28.20%	23.41%	11.84%	0.36%	0.06%	0.0434	756,100.90
2020	39.95%	11.77%	14.60%	0.78%	0.02%	0.1191	992,983.19

(*) 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 01/01/2020 - 31/12/2020 döneminde fonun birim pay değeri % 39.95 azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un eşik değer getirtisi de % 11.77 olmuştur.

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.

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 Oran (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri
			787,883.55
Fon Yönetim Ücreti	6,702.95	0.85	
Denetim Ücreti Giderleri	131.04	0.02	
Saklama Ücreti Giderleri	297.30	0.04	
Aracılık Komisyonu Giderleri	2,278.98	0.29	
Kurul Kayıt Ücreti	0.00	0.00	
Diğer Faaliyet Giderleri	4,487.73	0.57	
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	13,898.00	1.76	

01.01.2020 – 31.12.2020 Tarihlerinde Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI (%)	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			787,883.55
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	1,188.66	1,499.85	2,209.86
Gider Toplamı (TL)	19.40	20.97	26.46	38.98
Fon Tutarı (TL)	1,080.60	1,167.69	1,473.39	2,170.88

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 99 adet VİOP işlemi yapılmıştır. Bu işlemlerden 33,200.00 TL gelir, 34,350.00 TL gider yazılmıştır.

Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	33,200.00
F_XU0300220	2,887.50
F_XU0300420	16,180.00
F_XU0300820	10,520.00
F_XU0301020	2,542.50
F_XU0301220	1,070.00

Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	34,350.00
F_XU0300220	2,117.50
F_XU0300420	12,510.00
F_XU0300820	11,520.00
F_XU0301020	2,060.00
F_XU0301220	6,142.50

Elif Bilmez
Fon Kurulu Üyesi

Ece Kazcılar
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu
2. Bağımsız Denetim Raporu