

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu içtüzüğünün “Fonun Yönetim Stratejisi ” başlıklı 7 nolu maddesi ve “Fon'un Yatırım Yapacağı Sermaye Piyasası Araçlarının Seçimi ve Riskin Dağıtılması Esasları” başlıklı 8 nolu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 / 12 / 2016 tarih ve 1 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

12233903-305.04-E.13665

ESKİ ŞEKİL

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7 - Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hazine bonosu ve devlet tahvillerinden, Türk özel sektör tahvillerinden, finansman bonolarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan portföy; yerli ve yabancı hisse senetlerine ve vadeli işlemler piyasalarından enstrümanlara da yer veren bir dağılım ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Fon portföyüne dahil edilen varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı, alternatif piyasa beklentilerinin karşılaştırılması ile dinamik olarak belirlenir. Hisse senedi seçiminde, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenirken, sabit getirili enstrüman seçiminde ise, iç verimi yüksek aynı zamanda da anapara kazancı sağlayabilecek tahvillere önceden belirlenmiş riskler çerçevesinde yatırım yapılır.

FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 8 - Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	100
Yabancı Ortaklık Payları	0	100
Kamu İç Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Borsada İşlem Görmeyen Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	10
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	100
Borsa dışında ve/veya içinde Ters Repo İşlemleri	0	10



[Handwritten signature]
CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

Repo	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)	0	25
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Kurul kaydında bulunan Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Koruma Amaçlı Yatırım Fonu ve Garantili Yatırım Fonu	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Senetleri	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifikalalar	0	15
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Kira Sertifikaları	0	100

Fon portföyünün en fazla % 25'i bankalar nezdinde açtırılacak mevduat / katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı fon portföyünün % 15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı fon portföyünün % 10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise fon portföyünün % 5'ini geçemez.

YENİ ŞEKİL FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7 – Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hazine bonosu ve devlet tahvillerinden, Türk özel sektör tahvillerinden, finansman bonolarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan portföy; yerli ve yabancı hisse senetlerine ve vadeli işlemler piyasalarından enstrümanlara da yer veren bir dağılım ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçların fonun yatırım stratejisine uygun olması zorunludur. Fon portföyüne yatırım stratejisi doğrultusunda, taşıdığı hisse senedi ve/veya döviz pozisyonundan korunma amacıyla veya



[Handwritten signature]
Özkan Özkan
Yönetim Kurulu Başkanı

endekslerin ve/veya dövizin yukarı veya aşağı gitmesi yönündeki beklenti nedeniyle borsada işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinde uzun veya kısa pozisyon alınabilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı fon portföyünün %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı fon portföyünün % 10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise fon portföyünün %5'ini geçemez. Fonun açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile borsada gerçekleştirilen türev araç işlemlerinde aynı varlığa dayalı sözleşmelerde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

Fon portföyüne dahil edilen varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı, alternatif piyasa beklentilerinin karşılaştırılması ile dinamik olarak belirlenir. Hisse senedi seçiminde, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenirken, sabit getirili enstrüman seçiminde ise, iç verimi yüksek aynı zamanda da anapara kazancı sağlayabilecek tahvillere önceden belirlenmiş riskler çerçevesinde yatırım yapılabilir.

FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 8 - Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	10	60
Yabancı Ortaklık Payları	0	15
Kamu İç Borçlanma Araçları	40	80
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	25
Borsada İşlem Görmeyen Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	10
Yabancı Kamu/Özel Borçlanma Araçları	0	25
Borsa dışında ve/veya içinde Ters Repo İşlemleri	0	10
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)	0	25
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yerli/Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları ve yatırım ortaklığı payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	50
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	35
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	50
İpoteğe/Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	50



[Handwritten signature]

İpotek ve Varlık Teminatlđ Menkul Kıymetler	0	50
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Kira Sertifikaları	0	50

Fon portföyünün en fazla % 25'i bankalar nezdinde açtırlıacak mevduat / katılma hesaplarında değerdendirilebilir. Ancak tek bir bankada değerdendirilebilecek tutar fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı fon portföyünün % 15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı fon portföyünün % 10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise fon portföyünün % 5'ini geçemez.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister.

Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.



Handwritten signature in blue ink.