

**CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ DEĞİŞİKLİĞİ**

“Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin; başlığı ile kısaltmalar kısmı, 1.1., 1.2., 1.3., 1.4., 2.4., 2.7., 3.2., 3.3., 5.5., 7.1. ve 7.1.3 maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan **15.12.2020** tarih ve **F-12233908-325** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, 3.4. ve 3.5. maddeleri eklenmiştir: **07-1296F**

ESKİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Katılımcı	İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar
Bakanlık	Hazine ve Maliye Bakanlığı



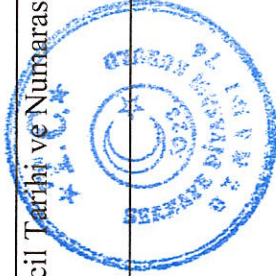
**Cigna Sağlık
Hayatve Emeklilik A.Ş.**
[Signature]

YENİ ŞEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik
Katılımcı	İşveren Tarafından Bireysel Emeklilik Sistemine Dahil Edilen Çalışanlar
Bakanlık	Hazine ve Maliye Bakanlığı

ESKİ ŞEKİL**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

Fon'un Unvanı	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	20.000.000.000 TL / 2.000.000.000.000
Avans Tutarı	-
Fon İçtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	02.01.2017/407288-2016 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu)



[Signature]
Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

	30.11.2017/373711 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	06.01.2017/9236 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu) 06.12.2017 / 9467 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu)

YENİ ŞEKİL

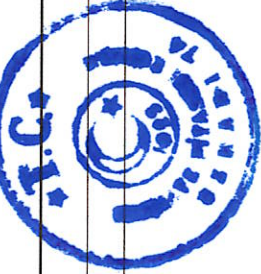
1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katılım Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	20.000.000.000 TL / 2.000.000.000.000
Avans Tutarı	-
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	02.01.2017/407288-2016 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu) 30.11.2017/373711 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	06.01.2017/9236 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu) 06.12.2017 / 9467 Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu

ESKİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	09.05.2007 /21645
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	11.04.2008 / 16578
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.



[Signature]
Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17.04.2015 No: PYŞ/PY.14-YD.8/325
<i>Saklayıcı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/01/2000 tarih ve PYŞ.PY-8/3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12/05/2004 tarih ve PYŞ/YD/6 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'inci ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı yetki belgesi verilmiştir.

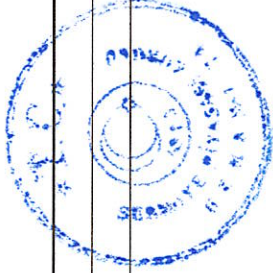
1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower No:2 Kat:28-29 34746 Ataşehir / İstanbul www.cignafinans.com.tr
Telefon numarası:	0216 4680300
<i>Yönetici QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 23 34394Şişli/ İSTANBUL www.qnbfp.com
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
<i>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

YENİ ŞEKİL

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	09.05.2007 /21645
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	11.04.2008 / 16578
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 17.04.2015 No: PYŞ/PY.14-YD.8/325
<i>Saklayıcı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.



*Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.*

PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 03/01/2000 tarih ve PYŞ.PY-8/3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12/05/2004 tarih ve PYŞ/YD/6 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'inci ve 55'inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı yetki belgesi verilmiştir.

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower No:2 Kat:28-29 34746 Ataşehir / İstanbul www.cigna.com.tr
Telefon numarası:	0216 4680300
Yönetici QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 23 34394 Şişli/ İSTANBUL www.qnbfp.com
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

ESKİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

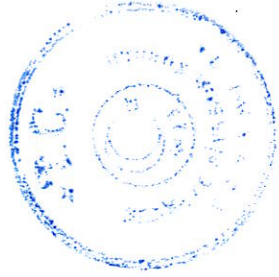
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mehmet Ömer Arif Aras	Yönetim Kurulu Başkanı	2007 – Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	37
Jason Dominic Sadler	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haziran 2010- Devam, Cigna Global Başkan	26
Adnan Menderes Yayla	Yönetim Kurulu Üye	Ekim 2013- Devam, Mali Kontrol Ve Planlama GMY ve Grup CFO Mayıs 2008-Ekim 2013, Finansbank Genel Müdür Yrd,	31
David Patrick Bourdon	Yönetim Kurulu Üye	2006- Devam, Cigna Global Individual Finans ve Mali İşler Müdürü	26



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

[Handwritten signature]

Erkin Aydın	Yönetim Kurulu Üye	Mart 2018- devam- Bireysel Bankacılık ve Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı Haziran 2016, Finansbank Ödeme Sistemleri ve Finansal Kurumlar Genel Müdür Yardımcısı 2008- Şubat 2010, Finansbank Perakende Pazarlama Koordinatörü	19
Mark Stamper	Yönetim Kurulu Üye	Mart 2015- Devam, Cigna Baş Aktüer, Risk Sorumlusu-Şubat 2008 – Şubat 2015,Axa Bölge Risk Sorumlusu ve Baş Aktüer	22
Emine Pınar Kuriş	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018-Devam,Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür, 2014-2018,Burganbank Genel Müdür Yardımcısı, Ocak 2013-Kasım 2013, Akbank Bölüm Başkanı, Ocak 2005-Ocak 2013, Finansbank Direktör, Ekim 2000-Aralık 2004, Mckinsey Kıdemli Danışman	20
David Anthony Tobin	Genel Müdür Yardımcısı	Eylül 1998-Ekim 2000, Citibank Proje Müdürü 2017- Devam, Cigna Finans, CFO 2013-2017 Cigna, Jakarta, Endonezya – CFO	25
Özkan Okumuş	Genel Müdür Yardımcısı	Eylül 2014-Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., Operasyon ve Satış Sonrası Genel Müdür Yardımcısı, Eylül 2013-Ağustos 2014, E-Kent Teknoloji ve Ödeme Sistemleri, Finans/Operasyon Genel Müdür Yardımcısı, 2005- 2013, Zürich Sigorta, Finans/Operasyon Genel Müdür Yardımcısı 1994-2005 Ziraat Bankası, Dışbank, Körfezbank, Garanti Bankası Uzman/Müdür yardımcısı	24
Esra Hepileri	Genel Müdür Yardımcısı	Ekim 2016- Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hukuk ve Yönetişim, Risk Yönetimi, Uyum Genel Müdür Yardımcısı Kasım 2014- Ekim 2016, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.İç Kontrol Grubu Direktör Ekim 2013- Kasım 2014, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Stratejik Planlama Yönetimi Direktör	24
Mehmet Çapkın Ersoy	Satış ve Ürün Yönetimi Direktörü	Haziran 2017 - Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Satış Ve Ürün Yönetimi Direktörü, Ocak 2017 - Haziran 2017, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Şube Satış Kanalları Yönetimi Grup Müdürü	20.5



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

YENİ ŞEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mehmet Ömer Arif ARAS	Yönetim Kurulu Başkanı	2007 – Devam, Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	38
Jason Dominic SADLER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haziran 2010- Devam, Cigna Global Başkan	27
Adnan Menderes YAYLA	Yönetim Kurulu Üye	Ekim 2013- Devam, Mali Kontrol Ve Planlama GMY ve Grup CFO Mayıs 2008-Ekim 2013, QNB Finansbank Genel Müdür Yrd,	32
Jerome DROESCH	Yönetim Kurulu Üye	2006- Devam, Cigna Birleşik Arap Emirlikleri CEO	28
Erkin AYDIN	Yönetim Kurulu Üye	Haziran 2016- Devam, QNB Finansbank Ödeme Sistemleri ve Finansal Kurumlar Genel Müdür Yardımcısı 2008- Şubat 2010, QNB Finansbank Perakende Pazarlama Koordinatörü	20
Emine Pınar KURIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018- Devam, Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür 2013-2018 Burganbank Genel Müdür Yardımcısı Bireysel Bankacılık 2013 Ocak-2013 Kasım Akbank Başkan Yardımcısı 2005-2013 QNB Finansbank Başkan Yardımcısı	20

ESKİ ŞEKİL

1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.

YENİ ŞEKİL



1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur.

Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

Yönetmelik'in 12 nci maddesi çerçevesinde atanan fon kurulu üyeleri, 14 üncü maddesi çerçevesinde atanan fon denetçisi ve fon hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.

ESKİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
- Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları *, - Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, - Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları*, - Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10	50
- Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, - Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, - Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, - Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, - İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotège ve varlığa dayalı menkul kıymetler, - Vaad sözleşmeleri, - Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı**	0	40

*Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019 tarihine kadar sağlanması zorunludur. Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz.

**Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen tutarın asgari yüzde onunun her hesap açılış tarihi itibarıyla altı ay ve daha uzun vadeli olarak açılan hesaplarda değerlendirilmesi gereklidir. Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz. Yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari yüzde onu altı ay ve daha uzun vadeli katılma hesaplarında değerlendirilir.

Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
- Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, - Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, - Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları, - Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları	10	50
- Türk Lirası cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısıyatırım yapılıbilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikaları, - Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, - Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, - Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, - İpotek ve varlık teminatl menkul kıymetler, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, -Vaad sözleşmeleri ve/veya BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım işlemleri - Kurulca uygun bulunan diğer yatırım araçları	0	30
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	40

Girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarında yatırıma yönlendirilen tutar toplam fon portföyünün yüzde birinden az olamaz. Bu şartın 01.01.2019 tarihine kadar sağlanması zorunludur. Türkiye Varlık Fonu için herhangi bir yoğunlaşma sınırı uygulanmaz.

Katılma hesabında yatırıma yönlendirilen tutarın asgari yüzde onunun her hesap açılış tarihi itibarıyla altı ay ve daha uzun vadeli olarak açılan hesaplarda değerlendirilmesi gereklidir. Ancak söz konusu fon için, tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün %15'ini aşamaz. Yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari yüzde onu altı ay ve daha uzun vadeli katılma hesaplarında değerlendirilir.

Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

ESKİ ŞEKİL

2.7. Portföye borsa dışından vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Portföye borsa dışından repo-ters repo ve vaad sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dâhil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılıbilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Vaad sözleşmesinin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz.

YENİ ŞEKİL

2.7. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışı alım vaadiyle satım / satım vaadiyle alım işlemleri (Vaad sözleşmeleri) dahil edilebilir. Söz konusu işlemler taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi veya nakit fazlasının değerlendirilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkidен etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Vaad sözleşmelerinin karşı tarafının yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olma şartı aranmaz. Ayrıca, borsa dışı vaad sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. Fonun nakit ihtiyacı olması halinde, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması 9 mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföylerinde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10’una kadar yapılabilir. Fon’un nakit fazlası olması halinde, fon elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Söz konusu işlem fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yapılabilir.

ESKİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılır.

Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski günlük olarak Riske Maruz Değer Yöntemi ile ölçülmektedir.

Riske Maruz Değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamalarında Tarihsel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, 250 iş günü gözlem süresinde, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma varsayımı altında ölçüm yapılır.



RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm risk faktörleri dahil edilir.

Cigna Sađın
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Karşı Taraf Riski: Fon portföyüne Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen kira sertifikaları ile kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları dahil edilerek karşı taraf riski yönetilmektedir. Ayrıca Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve karşı taraf riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği Risk Komitesi tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde de değerlendirilerek izlenir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak portföy içerisindeki likit olmayan pozisyonlar belirlenir ve bu pozisyonların fon toplam değeri içerisindeki payı hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenerek izlenir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk yönetimi süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi, potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından tüm kontroller İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

YENİ ŞEKİL

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kaldığı risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, yasal düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistikî yöntemler kullanılır.

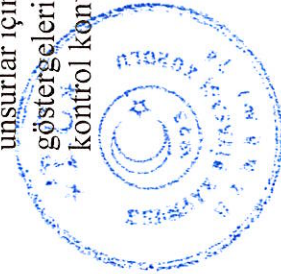
Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski günlük olarak Riske Maruz Değer Yöntemi ile ölçülmektedir.

Riske Maruz Değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMD hesaplamalarında Tarihsel Simülasyon yöntemi tercih edilerek, 250 iş günü gözlem süresinde, %99 güven düzeyinde, **azami 20 günlük elde tutma süresi varsayımı altında ölçüm yapılır.** RMD hesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm risk faktörleri dahil edilir.

Karşı Taraf Riski: Fon portföyüne Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen kira sertifikaları ile kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları dahil edilerek karşı taraf riski yönetilmektedir. Ayrıca Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve karşı taraf riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği Risk Komitesi tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde de değerlendirilerek izlenir.

Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak portföy içerisindeki likit olmayan pozisyonlar belirlenir ve bu pozisyonların fon toplam değeri içerisindeki payı hesaplanır. Bu tutarlar üzerinden fonun günlük likidite oranı belirlenerek izlenir.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk yönetimi süreci çerçevesinde operasyonel risk yaratan unsurlar için süreç haritası çıkarılarak her süreç için anahtar risk göstergeleri belirlenmiştir. Anahtar risk göstergeleri risklerin tanımlanması, risk büyüklüğünün ve artışının izlenmesi, potansiyel riskler ve kontrol konularıyla ilgili aksiyonların alınması için periyodik olarak izlenirler. Fonun yasal ve mevzuat



Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

[Handwritten signature]

riskine konu olmaması bakımından tüm kontroller İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir.

ESKİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemler dahil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL

3.3. Kaldıraç Yaratın İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerde, ileri valörlü tahvil/bono ve kira sertifikaları alım işlemleri dahil edilebilecektir.

ESKİ ŞEKİL

3.4. Madde bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Mutlak RMD" yöntemi kullanılacaktır. Fon portföyünün RMD'si, fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

3.5. Madde bulunmamaktadır.

YENİ ŞEKİL

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %100'dür.

ESKİ ŞEKİL

5.5. Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Kira sertifikaları;

Değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları ise son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat iç verim oranı ile ilerletilerek değerlendirilir.

Katılma Hesabı:

Her gün dağıtılan kar payı havuzundaki gösterge kar payı oranları dikkate alınarak değerlendirme yapılması esastır. Fon portföyüne dahil edilen katılma hesabı işlemleri, katılma hesabının bulunduğu katılma bankalarından alınan kar payı oranlarının esas alınması suretiyle değerlendirilir.



Vaad sözleşmeleri :

Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

İlgili sözleşmenin dayanağı olan kira sertifikasının sözleşme yapılan tarihteki kupon getirisi üzerinden Türk Lirası karşılığı olarak sözleşme yapılmakta ve sözleşme tutarı TL kupon getirisi kadar arttırılarak, vade sonunda ilgili getiri hesaplanmaktadır.

YENİ ŞEKİL

5.5. Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlemesine ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

Kira sertifikaları:

Değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlenir. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları ise son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat iç verim oranı ile iletletilerek değerlendirilir.

İleri valörlü kira sertifikası işlemlerinin değerlendirilmesinde i. Değerleme gününde valör tarihi vadesinde işlem geçmiş ise bu işlemin fiyatı, ii. Değerleme gününde valör tarihi için geçen bir işlem yoksa ulaşılabilen en güncel fiyatın valör gününe kadar iç verim ile iletletildiği fiyat kullanılır.

Katılma Hesabı:

Her gün dağıtılan kar payı havuzundaki gösterge kar payı oranları dikkate alınarak değerlendirme yapılması esastır. Fon portföyüne dahil edilen katılma hesabı işlemleri, katılma hesabının bulunduğu katılım bankalarından alınan kar payı oranlarının esas alınması suretiyle değerlendirilir.

Vaad sözleşmeleri :

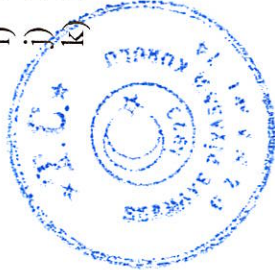
İlgili sözleşmenin dayanağı olan kira sertifikasının sözleşme yapılan tarihteki kupon getirisi üzerinden Türk Lirası karşılığı olarak sözleşme yapılmakta ve sözleşme tutarı TL kupon getirisi kadar arttırılarak, vade sonunda ilgili getiri hesaplanmaktadır.

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- Kurul kayda alma ücreti,
- Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- KAP giderleri,
- Eşik değer giderleri,
- E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,



Gigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.
[Signature]

- l) E-defter (mali mülhür, kullanım ve arşivleme) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayıcı üzerinde harcama yapılamaz.

YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) Kurul kayda alma ücreti,
- b) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- f) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- g) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- h) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- i) KAP hizmet bedeli,
- j) Eşik değer giderleri,
- k) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- l) E-defter (mali mülhür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- m) **Tüzel kişi kimlik kodu giderleri,**
- n) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayıcı üzerinde harcama yapılamaz.

ESKİ ŞEKİL

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay senedi alım satım komisyonu: % 0.0525
- 2) Kira sertifikası alım satım komisyonu: % 0.0021
- 3) Gelir ortaklığı senetleri komisyonu: % 0.0021

YENİ ŞEKİL



Signature of the authorized person, with the stamp of the Ministry of Treasury and Finance of the Republic of Turkey.

7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

- 1) Pay senedi alım satım komisyonu: % 0.042
- 2) Kira sertifikası alım satım komisyonu: % 0.0021
- 3) Gelir ortaklığı senetleri komisyonu: % 0.0021

KURUL İNCELEMELERİNDE İHTİYAÇ DUYULMASI HALİNDE YUKARIDA SAYILAN BİLGİ VE BELGELER DIŞINDA DA BİLGİ VE BELGE İSTEYEBİLİR.



[Handwritten Signature]
Cigna Sağlık
Hayat ve Emeklilik A.Ş.