

**CİGNA FİNANS EMeklİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BİRİNCİ HİSSE SENEDİ EMeklİLİK YATIRIM FONU**  
**İZAHNAMESİ DEĞİŞİKLİĞİ**

“Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin; başlığı ile kısaltmalar kısmı, 1.1., 1.2., 1.3., 1.4., 2.4., 3.2., 5.5., 7.1. ve 7.1.3. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan **15.12.2020** tarih ve **F-122333903\_325** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

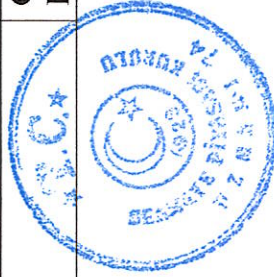
**07.12.2020**

**ESKİ ŞEKİL**

<b>KISALTMALAR</b>	
Bilgilendirme Dökümanları	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 A.Ş. Birinci Hisse Senedi 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	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

**YENİ ŞEKİL**

<b>KISALTMALAR</b>	
Bilgilendirme Dökümanları	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	<b>Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu</b>



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik

*[Signature]*

Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	<b>Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.</b>
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	<b>QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

## ESKİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000 TL& 10.000.000.000 adet pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	07.07.2008 / 58352-2008 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 02.06.2017 / 179026-2017 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	11.07.2008 / 7103 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 08.06.2017 / 9343 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)



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

## YENİ ŞEKİL

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<b>Fon'un Unvanı</b>	<b>Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ő. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu</b>
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000 TL& 10.000.000.000 adet pay
Fon İçtüzüğünün Tescil Tarihi ve Numarası	07.07.2008 / 58352-2008 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 02.06.2017 / 179026-2017 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	11.07.2008 / 7103 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 08.06.2017 / 9343 (Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

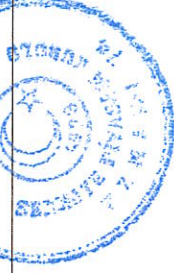
## ESKİ ŞEKİL

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

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

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ő. 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:	0216-468 03 00
<i>Yönetici Finans Portföy Yönetimi A.Ő. nin</i>	



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik A.Ő.

Merkez adresi ve internet sitesi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 23 34394 Şişli / İSTANBUL <a href="http://www.finansportfoy.com">www.finansportfoy.com</a>
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
<i>Saklayıcı</i> İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No: 4, Sarıyer 34467 İSTANBUL <a href="http://www.takasbank.com.tr">www.takasbank.com.tr</a>
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

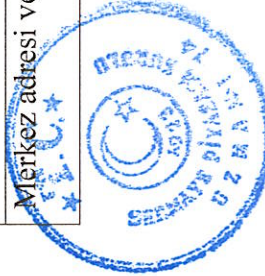
## YENİ ŞEKİL

### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu'nun</i>	
Unvanı:	<b>Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.</b>
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	09.05.2007 /21645
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	11.04.2008 / 16578
<i>Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	<b>QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.</b>
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.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	<b>Tarih: 24.07.2014</b> <b>No: 23/762</b>

### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium Tower No:2 Kat:28-29 34746 Ataşehir / İstanbul <a href="http://www.cigna.com.tr">www.cigna.com.tr</a>
Telefon numarası:	0216 468 03 00
<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 34394 Şişli / İSTANBUL



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

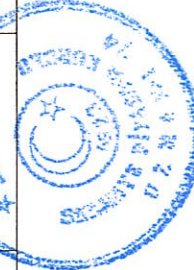
<a href="http://www.qnbfsp.com">www.qnbfsp.com</a>	
Telefon numarası:	0 212 336 71 71
<b>Saklayıcı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi No: 4, Sarıyer 34467 İSTANBUL <a href="http://www.takasbank.com.tr">www.takasbank.com.tr</a>
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
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,	20


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

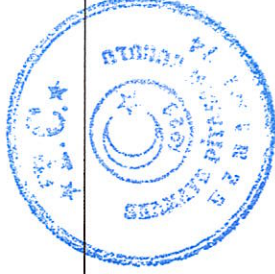
			Ekim 2000-Aralık 2004, Mckinsey Kıdemli Danışman Eylül 1998-Ekim 2000, Citibank Proje Müdürü	
David Anthony Tobin	Genel Müdür Yardımcısı		2017- Devam, Cigna Finans, CFO 2013-2017 Cigna, Jakarta, Endonezya – CFO	25
Özkan Okumuş	Genel Müdür Yardımcısı		Eylül 2014-Devam, Cigna Finans Emeklilik ve Hayat 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
Estra 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

## 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, <b>Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.</b> Yönetim Kurulu Başkanı	<b>38</b>
Jason Dominic SADLER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Haziran 2010- Devam, Cigna Global Başkan	<b>27</b>



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

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 KURUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018- Devam, Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür 2013-2018 Borganbank 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşılabilmektedir.

## YENİ ŞEKİL

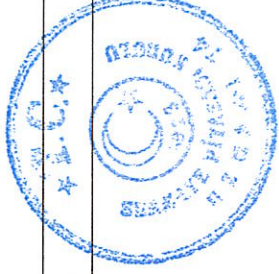
### 1.4. Fon Kurulu, Fon Denetçisi ve Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. 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](http://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 %	
Ortaklık Payları	80	100	
Yabancı ortaklık payları	0	20	
Kamu Borçlanma Araçları (TL ve Döviz Cinsi)	0	20	



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

Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Türk)	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)*	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Gayrimenkul Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL ve Döviz Cinsi)	0	20
Gelire Endeksli Senetler (Borsa İstanbul A.Ş. 'ye kote olan) (TL ve Döviz Cinsi)	0	20
Devletin Kefalet ettiği İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi, Belediyelerin Sermaye Piyasası Araçları	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpotek ve Varlık Teminathı Menkul Kıymetler	0	20
Araç kuruluş/ortaklık varantları	0	15
Ters Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Borsada İşlem Görmeyen Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10

\* Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

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

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 feshedilebileceğine ilişkin bir hüküm 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.

## 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  
Diyadin



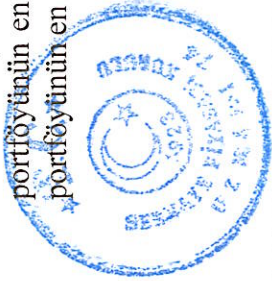
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ		Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları		80	100
Yabancı ortaklık payları		0	20
Kamu Borçlanma Araçları (TL ve Döviz Cinsi)		0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Türk)		0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL / Döviz)		0	20
Altın ve Kıymetli Madenler İle Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları		0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları		0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları		0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL ve Döviz Cinsi)		0	20
Gelire Endeksli Senetler (Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote olan) (TL ve Döviz Cinsi)		0	20
Devletin Kefalet ettiği İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi, Belediyelerin Sermaye Piyasası Araçları		0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		0	20
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler		0	20
Araç kuruluş/ortaklık varantları		0	15
Ters Repo		0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri		0	10
Borsada İşlem Görmeyen Özel Sektör Borçlanma Araçları		0	10
Yapılandırılmış Yatırım Aracı		0	10
<b>Türkiye'de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları</b>		<b>0</b>	<b>100</b>
<b>Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları</b>		<b>0</b>	<b>10</b>

Tek bir yatırım fonunun ve yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun katılım paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılım paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez. **Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere Türkiye'de kurulu borsa yatırım fonlarının katılım paylarına yapılan yatırım mevzuatta ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.**

Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz.

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

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



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik A.Ş.

orani 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 feshedilebileceğine ilişkin bir hükümün 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.

## 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.

**Kredi Riski:** Fon portföyü şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapıldığından kredi riski doğmaktadır. Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraçının kredi verilebilirliği Risk Komitesi tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde değerlendirilerek izlenir

**Karşı Taraf Riski:** Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplam tutarın fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Forward ya da swap ürünler için karşı taraf riskine esas olan rakam günlük olarak elde edilen kar zarar rakamlarının toplamıdır. Opsiyon değerleri alım opsiyonlarında pozitif, satış opsiyonlarında negatif olarak ele alınır. Ürünler karşı taraf riski hesaplamasında hangi kurumdan



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik Şiş.

*[Handwritten signature]*

alındığına göre hesaplamaya dâhil edilir. Her bir kurum ve ürün tipi ile hesaplama yapılarak bulunan değerler kurum bazında netleştirilerek pozisyon büyüklüğüne ulaşılır. Kurum bazında netleştirildikten sonra ulaşılan pozitif pozisyon büyüklüğünün Fon Toplam Değerine bölümü ile karşı taraf riski değerine ulaşılır. Borsa dışından taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri dolayısıyla karşı tarafın ödeme ve teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi Fon Operasyon Biriminden alınacak ekran görüntüleri ve hesap hareketleri kontrolleri ile izlenir.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

**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.**

**Kredi Riski:** Fon portföyü şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliği Risk Komitesi tarafından belirlenen kriterler çerçevesinde değerlendirilerek izlenir

**Karşı Taraf Riski:** Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 32. Maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplam tutarın fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Forward ya da swap ürünler için karşı taraf riskine esas olan rakam günlük



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik  
Özgür

olarak elde edilen kar zarar rakamlarının toplamıdır. Opsiyon değerleri alım opsiyonlarında pozitif, satış opsiyonlarında negatif olarak ele alınır. Ürünler karşı taraf riski hesaplamasında hangi kurumdan alındığına göre hesaplamaya dâhil edilir. Her bir kurum ve ürün tipi ile hesaplama yapılarak bulunan değerler kurum bazında netleştirilerek pozisyon büyüklüğüne ulaşılır. Kurum bazında netleştirildikten sonra ulaşılan pozitif pozisyon büyüklüğünün Fon Toplam Değerine bölümü ile karşı taraf riski değerine ulaşılır. Borsa dışından taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri dolayısıyla karşı tarafın ödeme ve teslim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi Fon Operasyon Biriminden alınacak ekran görüntüleri ve hesap hareketleri kontrolleri ile izlenir.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

**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.

## ESKİ ŞEKİL

**5.5.** Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri, borsa dışından alınan varlıklar ve yabancı varlıklara ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

### Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward ve swap sözleşmelerinde portföye alım aşamasında güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda,
  - Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;
- söz konusu varlıklar için teorik fiyat üzerinden değerlendirme yapılması esastır.

### Opsiyonlar,

Öncelikli olarak söz konusu dayanak varlığa uygun olan Bloomberg opsiyon fiyatlama sayfaları, bu sayfalara erişilemiyor ise uluslararası kabul görmüş Black&Scholes, Monte Carlo vb yöntemlerle geliştirilen içsel sistemler kullanılarak teorik fiyat hesaplanır. Gerektiği hallerde opsiyona konu olan dayanak varlığa ilişkin piyasa verileri, veri sağlayıcı bağımsız ve üçüncü kuruluşlardan alınır. Yönetici nezdinde hesaplanan teorik fiyat ile karşı taraftan alınan fiyat arasındaki oransal farkın fon aleyhine belirli bir orandan daha fazla olmaması beklenir. (Karşıdan Alınan Fiyat / Teorik fiyat - 1) şeklinde hesaplanan bu oransal farka ilişkin üst limit, her bir opsiyon için ayrı ayrı olmak üzere, opsiyonun niteliği de dikkate alınarak Fon Kurulu tarafından opsiyonun fon portföyüne alındığı tarihte karara bağlanır.

### Forward İşlemler



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

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'nin (III-14.2) 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı kadar ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları (Öncelikli olarak Bloomberg, oradan alnamıyorsa Reuters, bu ikisinden elde edilemiyorsa bağımsız ve güvenilir üçüncü bir kuruluşça yayımlanan "swap point") ile ilerletilmek suretiyle teorik fiyat hesaplanır.

### **Swap İşlemleri**

Tezgaah üstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

### **İleri Valörlü Altın İşlemleri**

BİAŞ'ta fiyat bulunmaması halinde (T+1) gününde değerlendirme işlem yapılan günlük işlem fiyatı ile değerlendirilir. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİAŞ'ta fiyat bulunmaması halinde değerlendirme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek bulunan ilk fiyatla yapılır.

**Yabancı ortaklık payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonları**, Reuters da yayınlanan resmi kapanış fiyatı, Reuters'te yok ise Bloomberg'de yayınlanan resmi kapanış fiyatı kullanılır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

### **Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları**

Fonun stratejisine uymak kaydıyla alınan yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarının seçiminde genel olarak borsada işlem görme şartı aranır. Ancak Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçları için fiyatın veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi halinde bu şart aranmayabilir.

Yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarının değerlemesinde borsada ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kıymette işlem geçmemesi halinde borsada ilan edilen son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde nitelikli yatırımcılara arz fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak Bloomberg yok ise Reuters aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede o gün ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

Kredi temerrüdüne dayalı borçlanma aracı ve / veya benzer yapıdaki yapılandırılmış borçlanma araçları için borsada işlem görme şartı aranır. İlgili varlıkların değerlendirilmesinde borsada geçen son fiyat veya bulunması halinde Bloomberg yok ise Reuters aracılığıyla ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

### **Borsa Dışı Repo-Ters Repo Sözleşmeleri**

Herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına denk veya yüksek olması esastır. Güncel piyasa faiz oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlendirilmede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlendirilir.



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik Ş.Ş.

### **Dış borçlanma aracına ilişkin değerlendirme:**

Borsa dışından alınan Eurobond ve yabancı borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde Reuters'te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, Reuters'te yok ise Bloomberg'te değerlendirme tarihinde en son ilan edilen fiyatı, bu fiyatın bulunmaması durumunda ise, bir önceki günün değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilettilerle hesaplanan fiyat kullanılır.

Kira sertifikaları ise borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans kapanış fiyatı ile değerlendirilir. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki kapanış fiyatı iç verim oranı ile ilettilerle değerlendirilir.

### **YENİ ŞEKİL**

**5.5.** Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri, borsa dışından alınan varlıklar ve yabancı varlıklara ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

#### **Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerlendirme :**

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Forward ve swap sözleşmelerinde portföye alım aşamasında güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda,
  - Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda;
- söz konusu varlıklar için teorik fiyat üzerinden değerlendirme yapılması esastır.

#### **Opsiyonlar:**

Öncelikli olarak söz konusu dayanak varlığa uygun olan Bloomberg opsiyon fiyatlama sayfaları, bu sayfalara erişilemiyor ise uluslararası kabul görmüş Black&Scholes, Monte Carlo vb yöntemlerle geliştirilen içsel sistemler kullanılarak teorik fiyat hesaplanır. Gereklilik hallerde opsiyona konu olan dayanak varlığa ilişkin piyasa verileri, veri sağlayıcı bağımsız ve üçüncü kuruluşlardan alınır. Yönetici nezdinde hesaplanan teorik fiyat ile karşı taraftan alınan fiyat arasındaki oransal farkın fon aleyhine belirli bir orandan daha fazla olmaması beklenir. (Karşıdan Alınan Fiyat / Teorik fiyat - 1) şeklinde hesaplanan bu oransal farka ilişkin üst limit, her bir opsiyon için ayrı olmak üzere, opsiyonun niteliği de dikkate alınarak Fon Kurulu tarafından opsiyonun fon portföyüne alındığı tarihte karara bağlanır.

#### **Forward İşlemler :**

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'nin (III-14.2) 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı kadar ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları (Öncelikli olarak Bloomberg, oradan alınamıyorsa Reuters, bu ikisinden elde edilemiyorsa bağımsız ve güvenilir üçüncü bir kuruluşça yayımlanan "swap point") ile ilettilerle suretiyle teorik fiyat hesaplanır.

#### **Swap İşlemleri :**

Tezgaah üstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir.



Cigna Sağlık  
Hayat ve Emeklilik

*[Handwritten Signature]*

Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

#### **İleri Valörlü Altın İşlemleri:**

BİAŞ'ta fiyat bulunmaması halinde  $(T+1)$  gününde değerlendirme işlemi yapılan günlük işlem fiyatı ile değerlendirilir. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır.  $T+2$  ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİAŞ'ta fiyat bulunmaması halinde değerlendirme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek bulunan ilk fiyatla yapılır.

#### **Yabancı ortaklık payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonları :**

**Yurtdışı piyasalarda işlem gören yabancı ortaklık payları, yabancı yatırım fonu katılım payları ve borsa yatırım fonu katılım payları için değerlendirme tarihindeki Bloomberg veri dağıtım ekranlarında TSI 17.00-18.00 saatleri aralığındaki alış fiyatı ile satış fiyatının ortalaması kullanılır. Bloomberg'den veri alınmaması durumunda Reuters verileri dikkate alınır. Değerleme günü ilgili piyasada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılır. Değerleme tarihi tam iş günü olmayan günlerde, son işlem tarihindeki değerlendirme fiyatı kullanılır.**

#### **Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları:**

Fonun stratejisine uymak kaydıyla alınan yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarının seçiminde genel olarak borsa da işlem görme şartı aranır. Ancak Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçları için fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi halinde bu şart aranmayabilir.

Yapılandırılmış yatırım / borçlanma araçlarının değerlemesinde borsa da ilan edilen fiyat kullanılır. İlgili kıymette işlem geçmemesi halinde borsa da ilan edilen son fiyat (borsada hiç işlem geçmemesi halinde nitelikli yatırımcılara arz fiyatı) kullanılır. Borsa da işlem görmeyen ancak Bloomberg yok ise Reuters aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede o gün ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

Kredi temerrüdüne dayalı borçlanma aracı ve / veya benzer yapıdaki yapılandırılmış borçlanma araçları için borsa da işlem görme şartı aranır. İlgili varlıkların değerlemesinde borsa da geçen son fiyat veya bulunması halinde Bloomberg yok ise Reuters aracılığıyla ilan edilen güncel fiyat kullanılır.

#### **Borsa Dışı Repo-Ters Repo Sözleşmeleri :**

Herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri piyasa fiyatını en doğru yansıtmak üzere değerlendirilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsa da oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına denk veya yüksek olması esastır. Güncel piyasa faiz oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlendirilmede kullanılan fiyat iç verim oranı ile değerlendirilir.

#### **Dış borçlanma aracına ilişkin değerlendirme:**

**Borsa dışından alınan Eurobond ve yabancı borçlanma araçlarının değerlendirilmesinde Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:30 - 17:00 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş kupon faizinin eklenmesi ile elde edilen kirlili fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde söz konusu kıymetin işlem gördüğü son işlem gününe ait kapanış fiyatı (temiz fiyat)**



Cigna Sağlık  
HAYAT ve Emeklilik A.Ş.

*[Handwritten Signature]*

**kullanılarak yapılır. Kotasyon bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirlil fiyat, bir önceki günün kirlil fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle elde edilir.**

Kira sertifikaları ise borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans kapanış fiyatı ile değeriştir. Borsada işlem görmekte birlikte değerleme gününde borsada alıma satıma konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki kapanış fiyatı iç verim oranı ile ilerletilerek değeriştir.

## **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.

- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- d) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- e) Alınan kredilerin faizi,
- 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) KYD endeksleri benchmark kullanım bedeli
- k) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- l) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- m) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.
- n) Kurul kayda alma ücreti

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) Alınan kredilerin faizi,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,



Cigna Sağılış  
Hayat ve Emeklilik A.Ş.



- h) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- i) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- j) KAP hizmet bedeli,
- k) Karşılaştırma ölçütü bedeli,
- l) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti
- m) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli
- n) Tüzel kişi kimlik kodu giderleri,**
- o) 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) Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu: % 0,0021
- 3) Repo – Ters Repo komisyonu: % 0,0007878
- 4) Takasbank Para Piyasası: % 0,0021
- 5) VIOP Opsiyon piyasası komisyonu: % 0,021
- 6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: % 0,0021

## YENİ 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 **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) Sabit getirili menkul kıymet alım satım komisyonu: % 0,0021
- 3) Repo – Ters Repo komisyonu: % 0,0007878
- 4) Takasbank Para Piyasası: % 0,0021
- 5) VIOP Opsiyon piyasası komisyonu: % 0,021
- 6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: % 0,0021

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



Gigina Sağlık  
Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
*[Signature]*