

# FON BÜLTENİ

ŞUBAT 2023

**Cigna**  
Sağlık-Hayat-Emeklilik



Emeklilik hayallerinize ulaşmanız için her zaman yanınızdayız.

Birikimlerinizi daha etkin yönetebilmeniz için Emeklilik Yatırım Fonlarımız ile ilgili tüm detaylı bilgilere kolayca ulaşabilirsiniz.



Emeklilik fonlarınızın dağılımını piyasalardaki gelişmelere göre bir takvim yılında 12 kez değiştirebilirsiniz. Fon dağılımınızı değiştirmek için **0 850 222 0 860** numaralı Çağrı Merkezi' mizi arayabilirsiniz.

## EKONOMİDEKİ GELİŞMELER VE PİYASALARA ETKİSİ

**ABD Merkez Bankası FED, FOMC takviminde Ocak toplantısında beklentilere paralel 25 baz puan artışına gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %4.50-4.75 düzeyine yükselmiştir.** Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı 23 Mart 2023 tarihinde açıklanacak. Böylelikle 75 baz puanlık jumbo faiz artışlarının ardından 50 baz puanlık faiz artışlarının da sonuna gelinmiş olduğu ve artık faiz artırımlarında 25 baz puanlık artışlarla ilerleneceği patikaya girilmiş oldu. Özellikle Haziran '22 döneminde tepe noktasi görülen enflasyon görünümünün kademeli olarak düzeliyor olması da daha düşük faiz artırımları ile sıkılaştırmanın devam ettirilmesinde etki etmektedir. Başkan Powell aynı şekilde faiz haddinin enflasyon iyice yumuşayana kadar yüksek kalmaya devam edeceğini yinelemiştir. Sıkı para politikasının özellikle istihdam piyasasına olan gecikmeli etkileri dikkate alındığında, piyasa katılımcıları hala küresel ticari aktiviteler üzerinde olası bir resesyona riski görmeye devam etmektedir. Bu durum da, başta FED olmak üzere merkez bankalarının sıkı para politikalarından "pivot" etme ihtimalini gündeme getirmektedir. Buna rağmen, Powell özellikle ücreti vurgulayarak 2023 yılında herhangi bir faiz indirim olasılığının söz konusu olmadığını dile getirmiştir. Ücret enflasyonu ve paralelinde talep kaynaklı enflasyonist ortam döngüsünden ancak istihdam piyasasındaki gözle görülür bir bozulma sonrasında çıkılacağı beklentisi mevcudiyetini korumakta ve FED faiz artırımı-duraklama-azaltım politikası buna göre tahmin edilmektedir. Enflasyonist ortamın yeniden oluşmaması ve tüketim talebi unsurunun sıkı istihdam piyasasından dolayı yeterli kadar yumuşamamasından ötürü faiz indirimi yerine uzun bir süre faizin sabit bırakılması gibi bir para politikası izlenmesi çok daha beklenen bir görünüm olmaktadır. İstihdam sabitinde hem hedef olan %4-4.5 hem de tarihsel ortalama olan %5.5-6 seviyelerinden hala oldukça uzak olan ve yavaş hareket edilen bir ortamda, faiz artırımı patikasının %5 ve üzerinde belirlenmesi beklenmektedir.

**ABD'de Ocak ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 185K artış olması beklentilerine karşılık 517K düzeyinde gerçekleşmiştir.** Aynı zamanda Aralık verisi ise 223K seviyesinden 260K düzeyine revize edilmiştir - böylelikle beklentinin oldukça üzerinde gelmiş ve Temmuz '22 verisinden beri en güçlü istihdam verisi olarak gözlemlenmiştir. Ocak ayına ilişkin İşsizlik Oranı da ise yaklaşık %3.6 olan beklentinin bir miktar altında %3.4 düzeyinde gerçekleşmiştir. İstihdam piyasasındaki sıklığın bozulmadan, hatta güçlenerek, devam ediyor olması FED'in para politikasında hiçbir şekilde acele etmeyeceğinin ve faiz haddinin kısıtlayıcı bölgede uzun bir süre kalacağına çıkarımının yapılmasına sebep vermektedir.

**Türkiye tarafında ise, Ocak ayı Güven Endekslerine bakıldığında Aralık ayı seviyelerine göre pozitif bir seyir izlemiştir.** Ekonomik Güven Endeksi Ocak ayında önceki 96.9 seviyesinden bir miktar artışla 97.6 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise pozitif bir değişim ile birlikte Kasım ayındaki 75.6 seviyesinden 79.1 düzeyine yükselmiştir.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ocak toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisine paralel %9.00 düzeyinde sabit bırakılmasına karar vermiştir.** Karar metninde, sürmekte olan enflasyonist baskıların ve neden olduğu yaşağı yönlü büyüme revizyonları ve resesyona ihtimali üzerinde durulmaya devam edildiği görülmektedir. Yavaşlayan dış talep kaynaklı gelişmelerin içerideki ekonomik aktiviteler üzerindeki baskıların alınan aksiyonlar neticesinde şu an için sınırlı olduğuna dikkat çekilmektedir. Ekonomik aktivitelerin desteklenmesi anlamında parasal aktarım mekanizmasının mevcudiyetinin desteklenmesi üzerinde durulmuş ve kredilerin iktisadi faaliyetleri destekleyici alanlara yönlendirilmesine dikkat edildiği bir kez daha vurgulanmaktadır. Büyüme tarafında dış talepteki zayıflığın güçlü iç talep ile dengelendiğine dikkat çekilmektedir. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresel paralel bir şekilde enerji maliyetlerinden ötürü cari açığı riskleri canlı tuttuğu vurgulanmıştır.

**TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Ocak ayında aylık bazda %6.65 artarken, yıllık bazda artış ise %57.68 olarak gerçekleşmiştir.** TCMB Aralık Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki beklenti %2.65 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %4.15 (%84.46) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın bir kez daha sert daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %57.05 ve TÜFE (C) Endeksi %52.97 yıllık artış göstermiştir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BİST-100 Endeksi'nin Ocak ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında oldukça zayıf bir performans göstermiştir. Kurun stabil seyir izlediği dönemde Türk Lirası bazındaki performansın USD bazında da benzer getirinin realize olduğu görülmektedir. Hacimlerin son aylardaki en düşük seviyelerde gerçekleştiği gözlemlenmektedir. XU100 Endeksi aya 5,509 seviyesinden başlayıp ayı 500 puan üzerinde düşüş ile %9.66 kayıp sonucunda ile 4,976 seviyesinden kapatmıştır. Ayın genelinde düşüş trendinin olduğu görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %29.53 seviyesinden başladığı ayı aylık gerileyerek yaklaşık 21 baz puan azalış ile %29.32 seviyesinde tamamlamıştır.

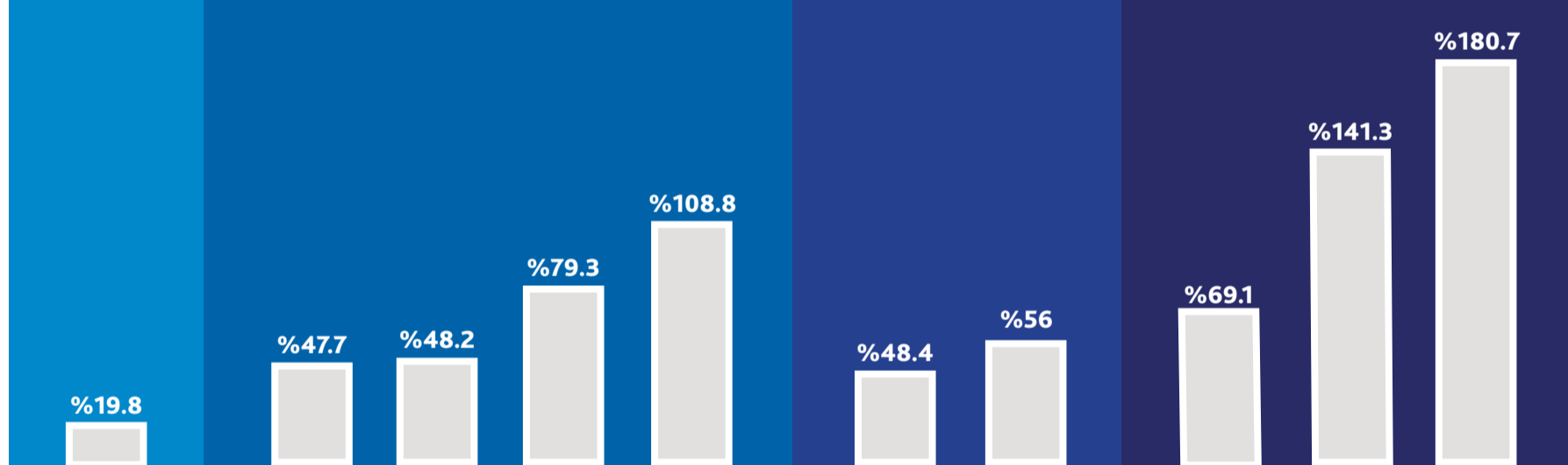
**Sabit Getirili Menkul Kıymetler:** 2-Yıllık Gösterge Tahvil faizi Kasım ayını %10.53 ile kapatarak 56 baz puan artış göstermiştir. 10-Yıllık Tahvil faizi ise 83 baz puan artarak ayı %10.66 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise aralık ayını kısa tarafta 2-Yıllık %7.85 ve 10-Yıllık ise %9.16 seviyesinden kapatmıştır.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası Ocak ayında da geçtiğimiz aya paralel oldukça oynaklığı düşük ve yatay yönlü hareket gerçekleştirmiştir. Aralık ayı sonunda 18.7093 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %0.57 düzeyinde artış ile Ocak ayı sonunda 18.8152 seviyede gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketin devam etmesinden dolayı %2.14 artış ile ayı 20.4559 seviyesinde gerçekleşmiştir.

**Katılım Ürünleri:** Ocak ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığında zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %21.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %7.50 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,963 seviyesinden kapanarak aylık bazda %8.97 düzeyinde düşüş göstermiştir.

## CIGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİ PERFORMANSI KARŞILAŞTIRMASI

### 1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI\*



(\*Ocak 2022 - Ocak 2023 Dönemi)

### FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılbaşıdan Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	56,6%	19,8%	20,1%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	67,6%	47,7%	51,3%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	69,3%	48,2%	55,9%
	CHN	Birinci Değişken EYF	224,4%	108,8%	132,2%
	CHS	Standart EYF	126%	79,3%	91%
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	194%	42,1%	44,7%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	393,3%	141,3%	181,7%
	CFA	Altın EYF	292,4%	56%	46,5%
Agresif	CHT	Katılı EYF	84,7%	69,1%	84,5%
	CHH	Hisse Senedi EYF	529,7%	180,7%	251,1%

\* 20 Ocak 2022 itibarıyla Borçlanma Araçları EYF'nin unvanı Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF (CFC) ve Kamu Borçlanma Araçları EYF'nin unvanı ise Borçlanma Araçları EYF (CHK) olarak şekilde değiştirilmiştir.

Fonlar Hakkında Daha Detaylı Bilgi İçin [Tıklayınız](#)

## FON BİLGİLERİ

**Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (CHL)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa/orta vadeli likiditeyi destekleyen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyüyle yüksek getirili devlet tahvil ve emeklilik yatırımları için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapar.

**Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet tahvil ve birlikte özel sektör tahvillerinden oluştuğu için faiz değişikliklerinin yaratacağı riskten yararlanarak orta ve uzun vadede bu borçlanma araçlarından reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

**Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fon (CHN)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, orta seviyede risk almayı tercih eden ve birikimlerini farklı yatırım araçlarının olduğu yatırım sepetinde değerlendirmek isteyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyü ağırlıklı olarak devlet tahvillerinden oluştuğundan piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarını fonun getirisi etkiler. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabilme imkanı sunar.

**Standart Emeklilik Yatırım Fon (CHS)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Orta düzeyde risk alabilen ve yatırımlarında enflasyon üzerinde getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyünde bir miktar hisse senedi bulunması nedeniyle faiz getirisi beraberinde sermaye kazancı getirisi elde etme olanağını da sunar.

**Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul eden ve faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsattan yararlanarak orta / uzun vadede kamu borçlanma araçlarında reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapar.

**Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tahvilinden uluslararası piyasalarda satışa sunulan Eurobond'lara yatırım yaparak faiz geliri ile birlikte döviz kurundaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

**Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (CHM)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, uzun vade perspektifiyle orta/yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri performansını hedefleyen devlet tahvil ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabilme imkanı sunar.

**Katılı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kurulların fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, orta ve uzun vadede değişen piyasa koşullarına göre BIST 100 endeksinde bulunan hisse senetleri yatırım yaparak uzun vadede BIST 100 endeksinin getirisinden daha yüksek getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

**Altın Emeklilik Yatırım Fonu (CFA)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Altın ve altına dayalı ürünlere yatırım yaparak altın fiyatındaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen ve yüksek risk alabilen katılımcılar için uygundur.

**Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (CHH)**  
**RİSK SEVİYESİ**  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Portföy dağılımında ağırlıklı olarak hisse senedi olduğu yüksek risk alabilen ve kısa vadeli dalgalanmaları planda tutmaksızın ortaklık paylarına yatırım yaparak uzun vadede BIST 100 endeksinin getirisinden daha yüksek getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

Tüm Emeklilik Yatırım Fonlarımızı İncelemek İçin [Tıklayınız](#)

**Cigna**  
Sağlık-Hayat-Emeklilik

Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Mersis No: 0388058311500013

0850 222 0 860

cigna.com.tr

Lokal stratejiler ile hareket eden sigorta şirketi.

Kullanımı kolay; sağlık, sigorta ve koruma ürünleri.

Güvenilir ve güçlü vadeli ile uzun vadeli çözümler.

Bireysel Emeklilik, Sağlık Sigortası, Hayat Sigortası ve Ferdi Kaza Sigortası ürünleri.

Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Mersis No: 0388058311500013

Barbaros Mah. Kardelen Sok.  
Palladium Tower No:2 Kat:28-29  
34746 Ataşehir/İstanbul - Türkiye

f i y t