

FON BÜLTENİ

MAYIS 2021

Cigna
Sağlık-Hayat-Emeklilik



Emeklilik hayallerinize ulaşmanız için her zaman yanınızdayız.

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



Emeklilik fonlarınızın dağılımını piyasalardaki gelişmelere göre bir takvim yılında 6 kez değiştirebilirsiniz. Fon dağılımınızı değiştirmek için **0 850 222 0 860** numaralı Çağrı Merkezi'mizi arayabilirsiniz.

EKONOMİDEKİ GELİŞMELER VE PİYASALARA ETKİSİ

ABD'de Mart ayının son günlerinde 1,9 trilyon dolarlık destek paketinin hayata geçirilmesinin ardından ekonomideki toparlanmanın beklenenden hızlı gelişeceği umutları arttı. ABD ekonomisinin ilk çeyrekte %6,4 ile 2003'ün ikinci çeyreğinden bu yana en hızlı büyümeyi kaydetmesi, beklentilerin üzerinde gelen şirket bilançoları ve istihdam piyasasındaki iyiye gidış de yatırım risk iştahını destekleyen unsurlar oldu. Bu gelişmeler, diğer taraftan ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarına daha erken başlayacağına ilişkin beklentileri gündeme getirerek enflasyonist kaygıları yeniden gündemin üst sıralarına taşıdı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayının son günlerinde, emtia fiyatlarındaki dalgalanma ve ülke ekonomisine ilişkin pozitif veri seti ile yeniden yükselişe geçmesinin etkisiyle nisan ayını %1,64 seviyelerinden tamamladı. Ancak FED başkanının enflasyondaki yükseliş geçici bulunduğ ve tehdit unsuru görmediği yönündeki piyasalara yönelik yaptığı sakinleştirici açıklamaları faizlerde daha fazla yukarı gelişi sınırlandırdı. Küresel ekonomiye ilişkin birbiri ardına açıklanan pozitif veri seti ve her ne kadar Amerika kadar olmasa da aşılama sürecinde kaydedilen belirgin ilerleme, Avrupa tarafında da Nisan ayında genel olarak pozitif fiyatlamaya ortamını sağladı.

TCMB, Ocak ve Şubat aylarında faizi beklendiği gibi %17,00 seviyesinde tutmuştu. Geçtiğimiz Mart ayında 100 baz puanlık faiz artırımı beklentisine karşın, Merkez Bankası 200 baz puanlık artırım kararı ile faiz %19,00'a yükseltmişti. Nisan ayında gerçekleşen PPK toplantısı yeni TCMB başkanı Şahap Kavcıoğlu döneminin ilk toplantısı oldu. TCMB, PPK piyasa beklentisine paralel şekilde %19 olan politik faizini değiştirmede. Yayınlanan PPK karar metni en az faiz kararı kadar önem ihtiva etmekteydi. Daha önceki metinde yer alan "son dönem kredi büyümesindeki yükseliş eğilimi ile ithal maliyetlerdeki artış, talep ve maliyet unsurlarında öngörülen kademeli iyileşmeyi geciktirmektedir." ifadesinin yerine "mevcut parasal duruşun krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin önümüzdeki dönemde belirginleşeceği öngörülmektedir" ifadesi eklenmişti. Önceki karar metnlerinde de yer alan "gerekmesi durumunda ilave parasal sıkılaştırma yapılacaktır." ve "sıkı para politikası duruşu kararlılıkla uzun bir müddet sürdürülecektir" ifadeleri karar metninde yer almamıştır.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Mart ayında, pandemiyi ekonomik etkilerini hafifletmeye yönelik yeni destek paketini açıkladı. Buna göre iş sözleşmelerini feshetmesi 30 Haziran'a kadar uzatıldı. Kısa çalışma ödeneğinin haziran sonuna kadar uzatıldığı daha önce açıklanmıştı. KOSGEB vasıtasıyla, mikro ve küçük ölçekli işletmelere yönelik yeni destek programı başlatılacak. Mikro işletmeler 30 bin liraya kadar, küçük işletmeler 75 bin liraya kadar 3 yıl geri ödemesiz ve faizsiz kredi kullanabilecek.

TCMB'nin açıkladığı son portföy verilerine göre, 22 Nisan haftasında yabancı yatırımcıların hisse senedi portföylerinde 104 milyon dolarlık artış olurken, tahvil portföylerinde 253 milyon dolarlık çıkış olmuştur. Bunların yanında, BDDK'nın açıkladığı bankaların bilanço dışı döviz pozisyonları ve TCMB'nin swap miktarındaki değişimden, yurt dışı yerleşiklerin swap pozisyonlarındaki akımları hesaplanmaktadır.

Türkiye İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi), Nisan ayında 50,4 düzeyinde gerçekleşti. Eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, Mart ayında 52,6 olarak ölçülen manşet PMI Nisan ayında 50,4'e geriledi ve genel faaliyet koşullarında çok sınırlı bir iyileşmeye işaret etti. Sektörün performansı 11 aydır devam eden büyüme döneminin en ilümlü artışını sergiledi. Nisan'da hem üretimi hem de yeni siparişler yavaşlama kaydetti. Anket katılımcıları bu durumu genel olarak Türkiye'de Covid-19 pandemisinin yeniden yükselmeye başladığı. Üretimdeki yavaşlama üç aylık büyümenin ardından gerçekleşti. Yine de yaşanan ivme kaybı geçen yılın Nisan ve Mayıs aylarındaki ilk pandemi dalgasıyla kıyaslandığında çok daha hafif gerçekleşti.

Ticaret Bakanlığı Nisan ayına ilişkin öncü dış ticaret verilerine göre Nisan'da ihracat yıllık %109 artışla 18,8 milyar dolar olarak kaydedildi. Nisan ayı dış ticaret açığı, 2020 Nisan ayına göre %31,9 azalarak 4,6 milyar dolardan 3,1 milyar dolara geriledi. Nisan ayına ilişkin öncü dış ticaret verileri, dış ticaret açığındaki azalmanın sürdürüğüne işaret etti.

Nisan'da manşet TÜFE enflasyonu, %1,68 ile piyasa (1.80%) beklentisinin altında gerçekleşti. Böylece yıllık TÜFE enflasyonu %16,19'dan %17,14'e, Mayıs 2019 sonrası en yüksek seviyesine çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon, %16,88'den %17,77'ye, yıllık ÜFE enflasyonu ise hızlı artmaya devam ederek %31,20'dan %35,17'ye yükseldi. Son dönemde emtia fiyatlarındaki artış, tedarik sorunları ve TL'deki değer kaybı enflasyon görünümünde kötüleşmeye neden oldu. 2019 ve 2020 yıllarında azalan dolar bazında ithalat fiyatlarının son 3 aylık dönemde %5 artması, emtia kaynaklı fiyat artış baskısına işaret ediyor. Enflasyona ilişkin risklerle 12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri sırasıyla %11,3 ve %9,6'ya yükseldi. TCMB 2. Çeyrek Enflasyon Raporu'nda 2021 ve 2022 yılsonu enflasyon tahminlerini, sırasıyla %9,4 ve %7,0 oranlarından %12,2 ve %7,5'e revize etti. TCMB, politika faizinin gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir seviyede belirleneceğini söyledi.

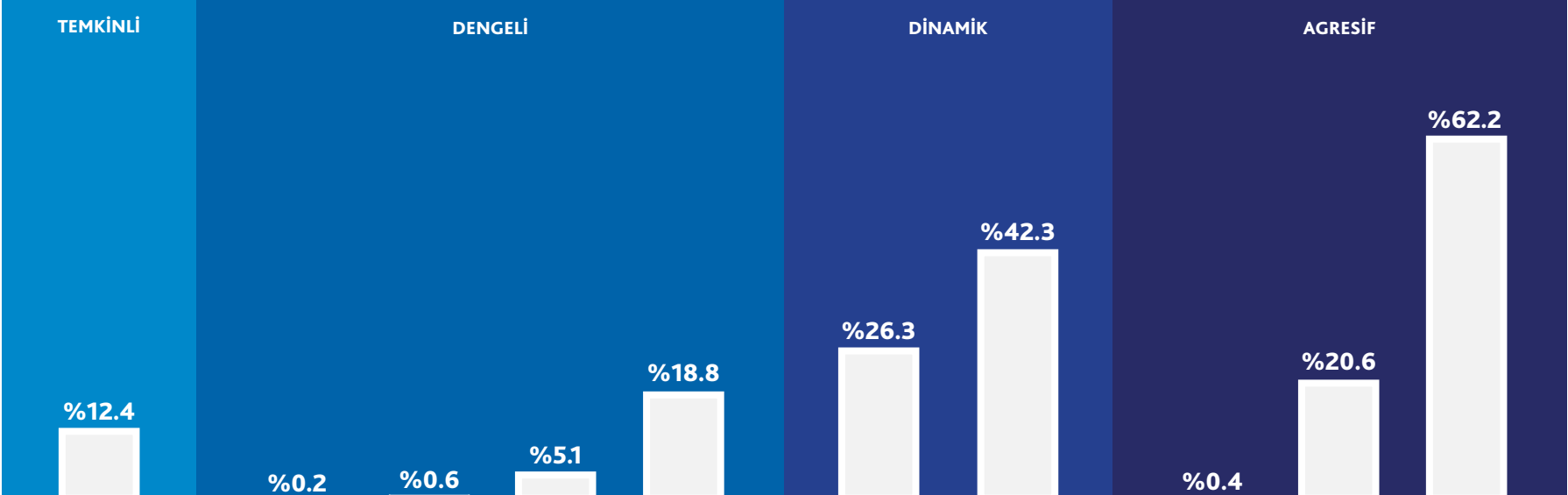
Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Mart ayında 1391 Puan'dan kapanan BIST-100 Endeksi Nisan ayında yataya yakın 1397 seviyesinden kapanmıştır. Nisan ayında hacimlerde belirgin bir düşüş gözlenmiştir. Öte yandan Nisan ayında birçok büyük şirket halka arzı da gerçekleşmiştir. Bu durum endekte yeni para girişinin olmaması sebebiyle bir miktar yukarı yönlü hareketi baskılamıştır. Genel olarak hem gelişmekte hem de gelişen ekonomilerin hisse senedi piyasalarında olumlu yönde trendin hakim olduğu Nisan ayında BIST-100 benzerlerinden geri kalmıştır.

Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 yıllık gösterge tahvil faizi Nisan ayını %18,08 ile kapattı ve bir önceki aya göre 107 bps azalış gösterdi. 10 yıllık tahvil faizi de Nisan ayını %18,49 ile kapattı ve aylık olarak 36 bps azaldı.

Döviz Piyasası: USD, Nisan ayı boyunca TL'ye karşı aylık bazda yatay olarak 8,28 seviyesinde kapattı. Euro/TL' de de ayı 9,96 seviyesinden Mart ayına kıyasla %2,3 artışla kapattı. TL'de yaşanan Mart ayındaki genel zayıflık Nisan ayında kendini yatay bir sürece bırakmıştır.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Nisan 2020 - Nisan 2021 Dönemi)

FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılıbaşından Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	%60,3	%12,4	%5,4
	CFC	Borçlanma Araçları EYF	-	%0,2	-%0,6
Dengeli	CHK	Kamu Borçlanma Araçları EYF	%40,1	%0,6	-%1,2
	CHN	Birinci Değişken EYF	%57,2	%18,8	%1,5
	CHS	Standart EYF	%45,6	%5,1	-%2,5
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	-	%26,3	%7,2
	CHM	Dinamik Değişken EYF	%85,1	%42,3	%6,0
	CFA	Altın EYF	-	%20,6	%4,0
Agresif	CHT	Katki EYF	%41,4	%0,4	-%8,4
	CHH	Hisse Senedi EYF	%90,1	%62,2	%4,3

● Altın EYF (CFA) 09/10/2019, Dış Borçlanma Araçları EYF (CFD) 10/10/2019 ve Borçlanma Araçları EYF (CFC) 14/10/2019 tarihlerinde halka arz edilmiştir.

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

FON BİLGİLERİ



Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (CHL)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa/orta vadede likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluştuğu için risk almayan katılımcıların değerini korumak isteyen katılımcıların için uygundur.



Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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



Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fon (CHN)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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



Standart Emeklilik Yatırım Fonu (CHS)

RISK 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 berabere olmasına göre piyasa getirisi elde etme olanağı da sunar.



Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul eden ve faiz değişikliklerinden yaratacağı fırsattan yararlanarak orta / uzun vadede kamu borçlanma araçlarından reel getiriden faydalanmak isteyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.



Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tarafından 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)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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



Katki Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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



Altın Emeklilik Yatırım Fonu (CFA)

RISK 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)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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

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

Cigna
Sağlık-Hayat-Emeklilik

Cigna Sağlık Hayat ve Emeklilik A.Ş. sigorta alanında 220 yılı aşkın deneyimi ile uluslararası sigorta sektörünün en büyük şirketlerinden Cigna ve Türkiye'nin en büyük özel bankalarından biri olan QNB Finansbank ortaklığı ile hizmet vermektedir.

Lokal stratejiler ile hareket eden sigorta şirketi.

Kullanımı kolay; sağlık, sigorta ve koruma ürünleri.

Güvenilir ve güçlü altyapısı ile uzun vadeli çözümler.

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

Cigna
Sağlık-Hayat-Emeklilik

0850 222 0 860

cigna.com.tr

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