

FON BÜLTENİ

EKİM 2022

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 Eylül toplantısında beklentilere paralel 75 baz puan artışa gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %3.00-3.25 düzeyine yükselmiştir. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantısı 1-2 Kasım tarihlerinde gerçekleşecek. Piyasa beklentilerine bakıldığında zaman bir tane daha 75 baz puanlık artış ihtimali yaklaşık %70 düzeyindedir. Her ne kadar son gelen ekonomik aktivite verilerinde beklenen yavaşlık gözlemlenmeye başlamış olursa da piyasa özellikle FED'in sıkı para politikası ve enflasyonla mücadele eden taviz vermeyeceğini beklemektedir. Özellikle bölgesel FED başkanlarından gelmeye devam eden "enflasyon ve işsizlikte hala gidilecek yer var" tonundaki söylemler 75 baz puanlık piyasa fiyatlamasını destekler niteliktedir. Aynı zamanda ABD ekonomisinin resesyondan uzak olmasından dolayı faiz artırımları için hala yerin olduğuna işaret eder. Özellikle işsizlik tarafında %4-4.5 seviyelerine yükselmeden ücret-enflasyon kısır döngüsünden çıkmasını mümkün olmadığında dolayı, FED tarafından bir süre daha faiz artırımı politikasının devam edeceği beklenmektedir. Tüketim ekonomisi olmasından dolayı ABD'nin hizmet kaynaklı enflasyonun hala fiyat istikrarı üzerinde oldukça önemli bir faktör olmasından dolayı faiz artırımı patikasındaki görünümün yavaşlaması için gerileyen tüketim enflasyonunun ve artan işsizlik verilerinin birbirlerini destekliyor olmaları gerekmektedir. Böylelikle nötr faiz beklentisi olan %4+ doğru alan için yeni olan FED, yeterli kadar soğumayan ekonomik aktiviteler ve görece sıkı istihdam piyasası karşısında ne düzeyde sözlü yönlendirmeye ve ne derece para politikası araçlarını kullanacağı piyasa beklentilerini yönetmede belirleyici olacaktır.

ABD'de Ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 300K artış olması beklentilerine karşılık 315K düzeyinde gerçekleşmiştir. Eylül ayında ise beklentiler 250K düzeyindedir. Son gelen zayıf ISM, JOLTS, ve Fabrika Siparişleri verileri neticesinde ABD ekonomisindeki bir miktar yavaşlama sinyalleri gelmektedir. Eylül Tarım Dışı İstihdam verisindeki aylık beklenti değişimi de bu yavaşlama sinyalleri ile paralellik arz etmektedir. İşsizlik Oranı ise Ağustos ayında %3.7 seviyesinde gerçekleşmiştir (beklenti %3.5). Eylül ayında ise beklentiler aynı %3.7 düzeyinde bir verinin gelmesi yönünde. İşsizlik oranının hala faiz artırımı şiddetinin ve enflasyonist baskıların hafiflemesi için yeterli kadar hızlı ilerlemediği görülmektedir. Bu sebepten, 75 baz puanlık faiz artırımı patikasının devam edileceği beklentilerini de aynen devam etmektedir. Tüketim harcamalarındaki gerilemeyi görmek için aylık işsizlik verilerinde kademeli olarak %4-4.5 aralığına doğru bir patikada olduğunun görülmeye gerekmektedir. Ekonomik aktivitedeki kademeli yavaşlama ve işsizlik verisindeki kontrollü yükselişle birlikte resesyondan uzak yumuşak bir iniş yapan ABD ekonomisi en ideal sıkılaşma politika sonucu olmaya devam etmektedir.

Türkiye tarafında ise, Eylül ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Ağustos ayı seviyelerine göre karışık bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Eylül ayında önceki 94.3 seviyesine paralel tekrardan 94.3 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise bir miktar pozitif bir değişim ile birlikte Ağustos ayındaki 72.2 seviyesinden 72.4 düzeyine yükselmiştir.

Temmuz ayı Cari İşlemler Hesabı USD 4.01 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 32.67 milyar açık seviyesinden USD 36.59 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 3.74 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 252 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 631 milyon çıkış olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Eylül toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını (piyasa konsensus beklentisine çok da yayılmamış olan 100 baz puan indirimine paralel, 100 baz puanlık azaltıma giderek %13.00 seviyesinden %12.00 seviyesine indirilmesine karar vermiştir. Karar metninde, sürmekte olan jeopolitik risklerin ve neden olduğu aşağı yönlü büyüme revizyonları ve resesyona ihtimali üzerinde durulmaya devam edildiği görülmektedir. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresele paralel bir şekilde enerji maliyetlerinden ötürü cari açığı yukarı yönlü risklerin devam ettiğine dikkat çekilmiştir. Kurul, artan politika faizi ve banka kredi faizleri arasındaki farkın dengelenmesi ve parasal artırım mekanizmasının sağlıklı adına makroihtiyati tedbir setinin kullanımına devam edileceğine vurgu yapmaktadır. Aynı zamanda, yılın geri kalanında ekonomik aktiviteler üzerindeki risklerin mevcudiyetinden ve istihdam piyasasındaki görünümün korunmasına adına faiz indirim kararı alındığını belirtilmiştir.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Eylül ayında aylık bazda %3.08 artarken, yıllık bazda artış ise %83.45 olarak gerçekleşmiştir. TÜİK Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki beklenti %2.98 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %4.78 (%151.50) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın tekrardan genişlediği görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %74.63 ve TÜFE (C) Endeksi %68.09 yıllık artış göstermiştir. TÜFE'nin en son açıklanan Orta Vadeli Program'da yılsonuna doğru baz etkisiyle birlikte yılı %65 seviyesinde tamamlaması öngörülmektedir. Fakat, güçlü turizm rağmen küreseldeki enerji emtialarındaki fiyat hareketlerine bağlı olarak yukarı yönlü riskler de mevcudiyetini korumaktadır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Eylül ayında Türk Lirası bazında yataya yakın ve USD bazında ise bir miktar zayıf bir performans göstermiştir. Eylül ayının ilk yarısında hacimlerin tarihi yüksek seviyelerde seyrettiği görülmektedir. Ağustos ayındaki XBANK Bankacılık Endeksi'ndeki performansın Eylül ayının ikinci yarısında getirilerini geri vererek XU100 Endeksi'ni de aşağı çekerek endeksin aya 3,171 seviyesinden başlayıp ayı %0.28 yükseliş ile 3,180 seviyesinden kapatmıştır. Zayıf seyreten Yabancı Takas Oranı ise %34.61 seviyesinden başladığı ayı gerileyerek yaklaşık 212 baz puan artış ile %32.49 seviyesinde tamamlamıştır.

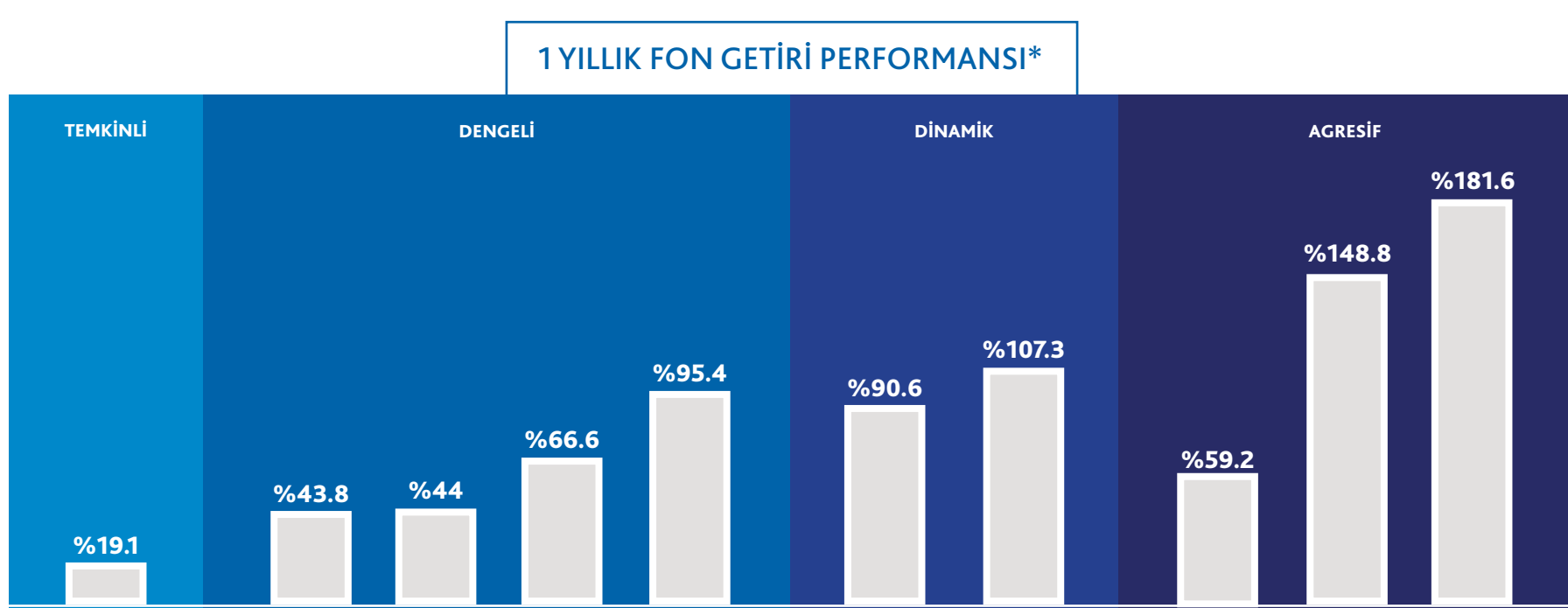
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi Eylül ayını %15.06 ile kapatarak 48 baz puan artış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 100 baz puan azalarak ayı %11.99 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Eylül ayında kısa tarafta 2 Yıllık %9.59 seviyesinden başladığı ayı %8.80'den kapatmıştır. 10 Yıllık ise ay başındaki %10.67 seviyesinden ayı %10.82'den kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Eylül ayında özellikler ayın ikinci yarısında geçtiğimiz aylara göre bir miktar daha yukarı yönlü hareket gerçekleşmiştir. Eylül ayı sonunda 18.5000 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %1.70 düzeyinde artış ile Ağustos ayı sonundaki 18.1900 seviyenin üzerinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Dolar lehine hareketin devamından dolayı %0.88 azalış ile ayı 18.1344 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Eylül ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %12.00-12.50 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %19.00-19.50 civarında gerçekleşmiştir. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 3,223 seviyesinden kapanarak aylık bazda %5.59 düzeyinde yükseliş göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Eylül 2021 - Eylül 2022 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	53,9%	19,1%	14,4%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	-	44,0%	40,6%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	70,8%	43,8%	43,0%
	CHN	Birinci Değişken EYF	161,7%	95,4%	65,9%
	CHS	Standart EYF	106,6%	66,6%	57,8%
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	-	90,6%	33,7%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	303,2%	148,8%	90,3%
Agresif	CFA	Altın EYF	-	107,3%	30,5%
	CHT	Katkı EYF	95,5%	59,2%	61,3%
	CHH	Hisse Senedi EYF	394,2%	181,6%	116,2%

● 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) olacak şekilde değiştirilmiştir.

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 katılımcılar için uygundur.

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)
RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF
Profil: Fon portföyü devlet tahvilii ile birlikte özel sektör tahvillerinden oluştuğu için faiz değişikliklerinin 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 sepetinde 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 araçlarına geçiş yapabile 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 beraberinde sermaye piyasası getirisi elde etme olanağına da sunar.

Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)
RISK 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 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 ve özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda satış 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 ve hisse senedi yatırımlar devlet tahvilii ve perisane hedeflerine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabile imkanı sunar.

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)
RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF
Profil: Devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kurulan fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, getir ortaklığı senetlerine ve sınırlı oranda değişen piyasa koşullarına göre BIST 100 endeksinde bulunan hisse senetlerine yatırım yaparak uzun vadeli BIST 100 endeksinin getirisinden daha yüksek getiri elde etmeyi amaçlayan katılımcılar için hedefler.

Altın Emeklilik Yatırım Fonu (CFA)
RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF
Profil: Altın ve altına dayalı ürünlerle 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. sigortası alanları 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 ve Ferdi Kaza Sigortası ürünleri.

Cigna
Sağlık-Hayat-Emeklilik

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



0850 222 0 860



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

cigna.com.tr

