

FON BÜLTENİ

EYLÜL 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 Ağustos toplantısı olmadığı için faizleri Temmuz toplantısı sonrasında %2.25-2.50 düzeyinde sabit bırakmıştır. Takvimdeki bir sonraki toplantı 20-21 Eylül tarihlerinde gerçekleşecek. Piyasa beklentilerine bakıldığında zaman 75 baz puanlık faiz artışı %80 ihtimal ile neredeyse kesinleşmiş olarak görülmekte. Özellikle son zamanlarda bölgesel FED başkanlarından gelmekte olan "enflasyon düşene kadar faiz artırımlarına devam" tonundaki söylemler, bir tane daha 75 baz puan artışa göz kırpmakta. Böylelikle, Eylül toplantısı sonrasında %3.00-3.25 seviyesine çıkması beklenen Federal Fonlama Oran aralığı, bir miktar daha nötr faiz düzeyine yakınsayacaktır. Bundan sonraki dönemde, arz yönlü fiyat baskısı bir kenara bırakıldığında, enflasyonu aşağıya çekmek ve ekonomide "yumuşak iniş" ile birlikte gerekli işsizlik oranını elde edebiliyor olmak, FED'in piyasalar tarafından izlenecek en önemli sınavı olacaktır. Hala nötr faiz beklentisi olan %4'e doğru alan için yeri olan FED, yeteri kadar soğumayan ekonomik aktiviteler ve görece sıkı istihdam piyasası karşısında ne düzeyde sözlü yönlendirme ve ne derece para politikası araçlarını kullanacağı, piyasa beklentilerini yönetmede belirleyici olacaktır. Küresel yavaşlama ile birlikte gerileyen petrol fiyatları ve Avrupa gazına göre çok daha düşük olan gösterge gaz fiyatları sayesinde ABD için benzin fiyatlarının gerilemeye başladığı görülmektedir. Tüketim ekonomisi olan ABD için TÜFE'deki gerilemeye doğrudan katkı sağlayan bu faktörler, Eylül sonrasında dönemde veri odaklı gidecek FED faiz artırımlarının şiddetini belirliyor olacaktır.

ABD'de Ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 300K artış olması beklentilerine karşılık 315K düzeyinde gerçekleşmiştir. Temmuz ayı verisinde 250K artış beklentisine karşın 528K artış gerçekleşmişti. İşsizlik oranı ise Ağustos ayında %3.7 seviyesinde gerçekleşmiştir (beklenti %3.5) İşsizlik oranı her ne kadar Temmuz ayına ve beklentiyeye göre istenildiği gibi yükselmiş olsa da hala faiz artırımı şiddetini ve enflasyonist baskıların hafiflemesi için yeteri kadar hızlı ilerlemediği görülmektedir. Bu sebepten, 75 baz puanlık faiz artırımı patikasının devam edileceği beklentilerini de güçlendirmektedir. Pandemi sonrası işgücü piyasasının çekilen ve iş aramayan kesimin yeniden iş arıyor olması ile teknik bir düzeltme yapması beklenen işsizlik, aynı zamanda yavaşlayan ekonomik aktivite ile birlikte işten çıkarmaların da eklenmesiyle daha net bir görüntü verecektir. 70'li yıllardaki enflasyonist ortamdan çıkmak için işsizlik oranı %10 seviyesine yakınsamak zorunda kalmıştır. IMF ekonomistleri %7 civarındaki bir işsizlik oranının gerekliliğine işaret etse de yaklaşan Kongre seçimleri ve 2024 Başkanlık seçimi öncesinde bu denli agresif bir politikanın izlenmesi ne derece olası olduğu bir başka tartışma konusu olarak dikkat çekmektedir. Tüm bunların yanında, FED'in "yumuşak iniş" mi yoksa "sert iniş" mi yapacağı asıl belirleyici gelişme olacaktır.

Türkiye tarafında ise Ağustos ayı güven endekslerine bakıldığında Temmuz ayı seviyelerine göre pozitif bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi, Ağustos ayında önceki oran olan 93.4 seviyesinin bir miktar üzerinde 94.3 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise daha pozitif bir değişim ile birlikte Temmuz ayındaki 68.0 seviyesinden 72.2 düzeyine yükselmiştir.

Haziran ayı Cari İşlemler Hesabı, USD 3.46 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12 aylık Cari Denge önceki USD 29.44 milyar açık seviyesinden USD 32.67 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 4.29 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 950 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 1.58 milyar çıkış olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ağustos toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentisi olan sabit bırakılmasına karşın, 100 baz puanlık artışa giderek %14.00 seviyesinden %13.00 seviyesine indirilmesini karar vermiştir. Karar metninde, zaltırma olan jeopolitik risklerin ve neden olduğu aşağı yönlü büyüme revizyonları ve resesyona ihtimali üzerinde durulmuştur. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresel paralel bir şekilde enerji maliyetlerinden ötürü risklerin devam ettiğine dikkat çekilmeye devam edildiği görülmektedir. Kurul, artan politika faizi ve banka kredi faizleri arasındaki farkın normalleşmesi ve parasal aktarım mekanizmasının sağlığı adına makroihtiyati tedbir setinin kullanımına devam edileceğine vurgu yapmaktadır. Aynı zamanda, yılın geri kalanında ekonomik aktiviteler üzerindeki risklerin mevcudiyetinden ve istihdam piyasasındaki görünümünün korunmasına adına faiz indirim kararı alındığını belirtmiştir.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Ağustos ayında aylık bazda %1.46 artarken, yıllık bazda artış ise %80.21 olarak gerçekleşmiştir. Beklenti aylık %2.00 artış düzeyindeydi. Tüketici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %2.41 (%143.75) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın uzun süreden beri ilk defa daraldığı görülmüştür. Çaparak enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %72.53 ve TÜFE (C) Endeksi %66.08 yıllık artış göstermiştir. TÜFE'nin en son açıklanan Orta Vadeli Program'da yıl sonuna doğru baz etkisiyle birlikte yılı %65 seviyesinde tamamlaması öngörülmektedir. Fakat, güçlü turizm rağmen küreseldaki enerji emtialarındaki fiyat hareketlerine bağlı olarak yukarı yönlü riskler de mevcudiyetini korumaktadır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Ağustos ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında oldukça güçlü bir performans göstermiştir. Ağustos ayında hacimlerin tarihi yüksek seviyelerde seyrettiği görülmektedir. Özellikle XBANK Bankacılık Endeksi'ndeki performansın öne çıktığı ayda BİST-100 endeksi aya 2,592 seviyesinden başlayıp ayı %22.34 yükseliş ile 3,171 seviyesinden kapatmıştır. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %32.93 seviyesinden başladığı ayı uzun zamandan beri ilk defa güçlenerek yaklaşık 168 baz puan artış ile %34.61 seviyesinde tamamlamıştır.

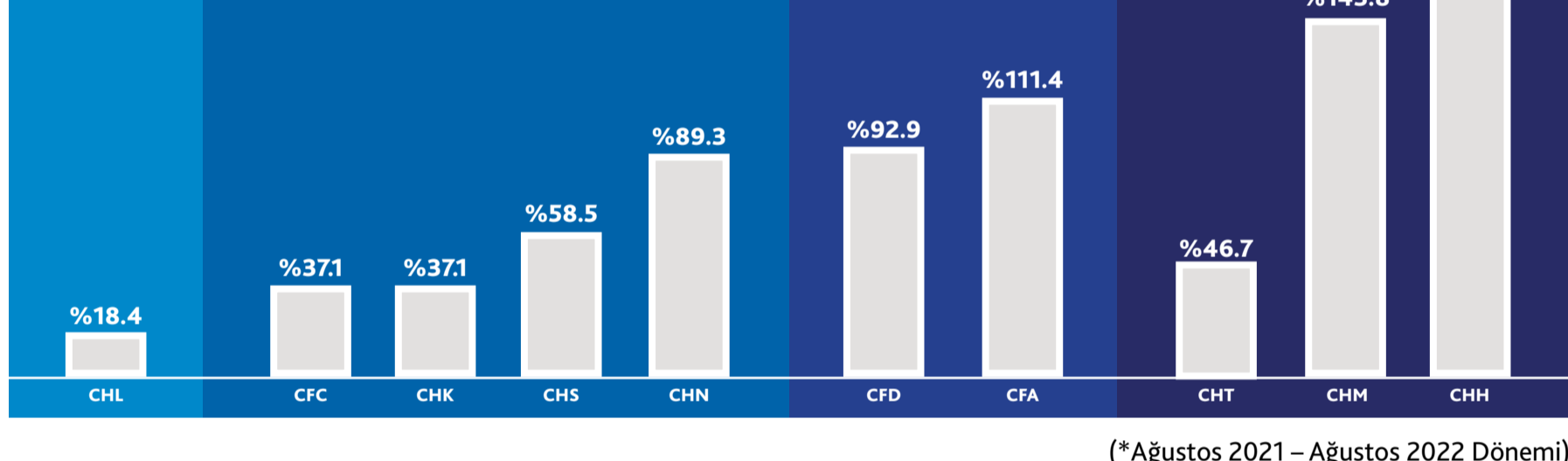
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi haziran ayını %14.58 ile kapatarak 828 baz puan azalış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 483 baz puan azalarak ayı %12.99 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Ağustos ayında kısa tarafta 2 Yıllık %9.00 seviyesinden başladığı ayı %9.22'den kapatmıştır. 10 Yıllık ise ay başındaki %10,32 seviyesinden ayı %10.50'den kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Ağustos ayında geçtiğimiz aylara göre bir miktar daha yataya yakın hareket gerçekleşmiştir. Ağustos ayı sonunda 18.1900 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %1.54 düzeyinde artış ile Temmuz ayı sonundaki 17.9142 seviyenin üzerinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Dolar lehine hareketin devamından dolayı %0.14 azalış ile ayı 18.2948 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Ağustos ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığında zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %12.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %18-19.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 3,062 seviyesinden kapanarak aylık bazda %15.83 düzeyinde yükseliş göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Ağustos 2021 - Ağustos 2022 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	52,9%	18,4%	12,0%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	-	37,1%	33,5%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	71,4%	37,1%	36,0%
	CHN	Birinci Değişken EYF	162,4%	89,3%	61,5%
	CHS	Standart EYF	104,2%	58,5%	49,9%
Dinamik	CFD	Diş Borçlanma Araçları EYF	-	92,9%	31,1%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	315,2%	143,8%	86,2%
Agresif	CFA	Altın EYF	-	111,4%	30,0%
	CHT	Katkı EYF	97,0%	46,7%	50,3%
	CHH	Hisse Senedi EYF	407,3%	165,4%	107,5%

* 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](#)

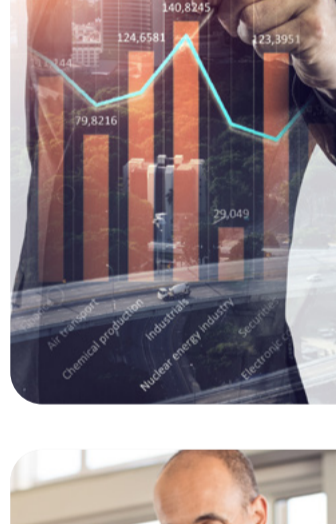
FON BİLGİLERİ



Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (CHL)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, orta seviyede risk alarak 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 fırsatları 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 dalgalanmaları finansal getirisini etkiler. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği 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 olanağını da sunar.



Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

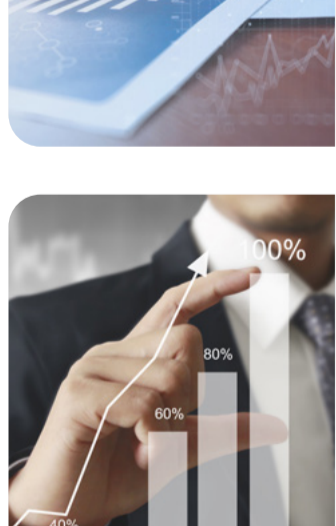
Profil: Fon, orta seviyede risk alarak faiz dalgalanmalarını kabul eden ve faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsattan yararlanarak orta / uzun vadede kamu borçlanma araçlarından reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.



Diş Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

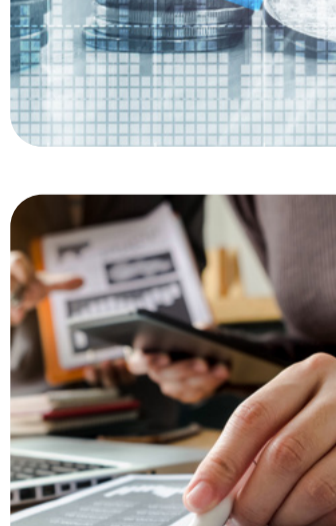
Profil: Yüksek risk alabilen, hafif ve özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda satış sunulan Eurobond'lara yatırım yaparak faiz geliri ile birlikte döviz kurundaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.



Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (CHM)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

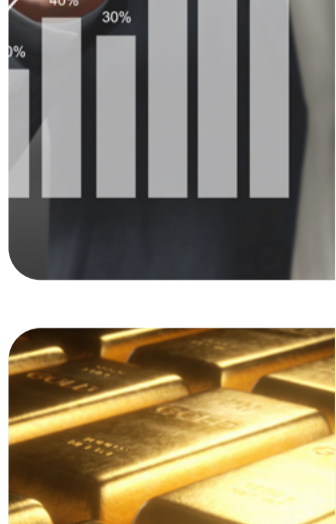
Profil: Fon, uzun vade perspektifiyle orta/yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri performansını hedefleyen devlet tahvilii ve hisse senedi yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği 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 BİST 100 endeksinde bulunan hisse senetlerine yatırım yaparak hem sermaye kazançları hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi 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 Yatırım Emeklilik Yatırım Fonu (CHH)

RISK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Portföy dağılımında ağırlıklı olarak hisse senedi olduğu için yüksek risk alabilen ve kısa vadede dalgalanmaları ön planda tutmaksızın ortaklık paylarına yatırım yaparak uzun vadede BİST 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 alanını 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 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

