FON BÜLTENİ

MAYIS 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 Mayıs toplantısında beklentilere paralel 25 baz puan artışa gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %5.00-5.25 düzeyine yükselmiştir. Ekim 2007 döneminden bu yana en yüksek seviyeye çıkılmış olundu. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı 14 Haziran 2023 tarihinde açıklanacak. Henüz FED'in istediği bir yavaşlamayı işaret etmeyen veriler ve özellikle bankacılık krizinin yaratmış olduğu ortam sebebiyle Mayıs 2023 toplantısından hangi tonda bir faiz kararı çıkacağı merakla bekleniyordu. Bankalararası piyasanın kendi kendini sıkılaştırdığı ortamda ek bir sıkılaşmaya gerek kalmayacağını düşünerek 25 baz puan faiz artırım hızının korunmasına karar verilmiştir. Öte yandan, gerek bankacılık sektörünün durumunun dirençli ve görece güçlü olduğu vurgusu yapılarak, olası sıkılaşmanın gerektiğinde yapılabileceği mesajı da aynı zamanda metinde yer verilerek bir anlamda sözlü yönlendirme politikası kullanılmıştır. Böylelikle, merkez bankacılık para politikası çerçevesinde iki farklı araç kullanılarak piyasa beklentilerini yönetmek hedeflenmiştir. Tüm bunların yanında istihdam piyasası sıkılığını korumaya devam etmektedir. Ekonomik aktivitelerde bozulma görmeden önce istihdam piyasasında bozulmanın görülmesi kaçınılmaz olduğundan dolayı – ABD tüketim ekonomisi olmasından ötürü – sıkı para politikasının gecikmeli etkilerini gözlemlemek isteyen FED mevcudiyetini korumaktadır. Başkan Powell'ın da Senato'da verdiği demece paralel olarak, istihdam tarafındaki bozulmanın gerçekleşmesi için ekonomik aktivitelerde görece sert bir iniş olması gerekmektedir. Bu sebeplerden ötürü, ABD ekonomisindeki resesyon görünümünün ve beklentilerinin korunduğu söylenebilmektedir.

ABD'de Mart ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 236K artış olması beklentilere karşın 236K düzeyinde gerçekleşmiştir. Mart ayına ilişkin İşsizlik Oranı ise yaklaşık %3.6 civarında olması beklenirken %3.5 olarak gerçekleşmiştir. Hala her iki veride de istihdam piyasasında görülmek istenen soğuma sinyalleri gerçekleşmemektedir. Bu sebeptendir ki, FED sıkılaşma adımlarına gerek faiz artırımı ile gerekse de sözlü yönlendirme ile devam etmektedir.

Türkiye tarafında ise, Nisan ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Mart ayı seviyelerine göre güçlü bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Nisan ayında önceki 98.8 seviyesinden yükselerek 102.2 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise daha güçlü bir değişim ile birlikte Mart ayındaki 80.1 seviyesinden 87.5 düzeyine yükselmiştir.

Şubat ayı Cari İşlemler Hesabı USD 8.78 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12 aylık Cari Denge önceki USD 51.69 milyar açık seviyesinden USD 55.4 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 834 milyon fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 505 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 240 milyon giriş olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Nisan toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisine paralel %8.50 seviyesinde sabit bırakmıştır. Karar metninde, jeopolitik risklerin etkilerinin ve resesyon ihtimali üzerinde durulmaya devam edildiği görülmektedir. Yakın zamandaki bankacılık krizine dikkat çekerek iflasların tetiklediği finansal istikrar riskinden bahsetmektedir. Küresel olası resesyon görünümünden dolayı merkez bankalarının faiz artırım politikalarının sona erebileceği vurgusu yenilenmiştir. Depremin yakın vadeli etkileri üzerinde durulurken, orta vadeli büyüme görünümünde ise herhangi kalıtsal bir zarar beklenmediği görüşü tekrarlanmıştır. İç tüketimin ve turizmin görece destekleyici olmasının yanında zayıf dış talep sebebiyle cari denge üzerindeki risklere bir kez daha değinilmiştir. Aynı zamanda, Kurul, bu faiz kararının deprem sonrası iktisadi faaliyetleri desteklemek için uygun finansal koşulların oluşumu adına yeterli olduğu iletişimini bir kez daha yapmıştır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Nisan ayında aylık bazda %2.39 artarken, yıllık bazda artış ise %43.68 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Nisan Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %2.65 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %0.81 artarken, yıllık bazda artış ise %52.11 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın bir kez daha daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %48.02 ve TÜFE (C) Endeksi %45.48 yıllık artış göstermiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Nisan ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında negatif bir performans göstermiştir. Kurun çok sert hareketler yapmadığı bir dönemde Türk Lirası bazındaki performansın USD bazında da benzer getirinin realize olduğu görülmektedir. Deprem sonrası hacimlerin son aylardaki en düşük seviyelerde gerçekleştiği gözlemlenmektedir. XU100 Endeksi aya 4,813 seviyesinden başlayıp ayı %4.05'lik azalışla 4,618 seviyesinden kapatmıştır. Endeksin 4,500 seviyelerinde taban destek oluşturma eğiliminde olmaya devam ettiği görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %28.41 seviyesinden başladığı ayı uzun zamandan sonra ilk defa yaklaşık 51 baz puan artış ile %28.92 seviyesinde tamamlamıştır.

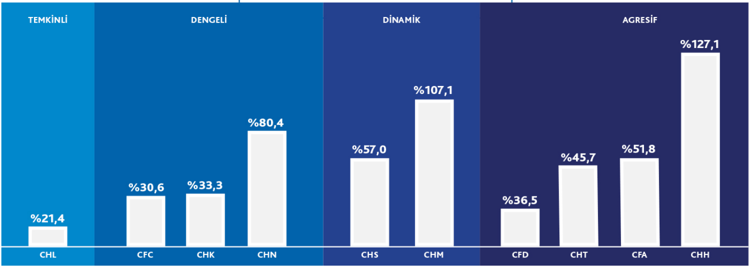
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi Nisan ayını %13.57 ile kapatarak 49 baz puan artış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 240 baz puan artış ile ayı %12.89 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Nisan ayını kısa tarafta 2 Yıllık %8.28 ve 10-Yıllık ise %8.71 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Nisan ayında Mart ayına göre düşen oynaklığa rağmen yukarı yönlü hareket trendine devam ettiği görülmektedir. Mart ayı sonunda 19.1777 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %1.4 düzeyinde artış ile Nisan ayı sonunda 19.4487 seviyesinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketten dolayı %3.1 artış ile ayı 21.4295 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Nisan ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %7.00 – 7.50 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %27.00 – 28.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,486 seviyesinden kapanarak aylık bazda %3.80 düzeyinde azalış göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Nisan 2022 – Nisan 2023 Dönemi)

FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılbaşından Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	61,0%	21,4%	6,2%
Dengeli	● CFC*	Borçlanma Araçları EYF	60,6%	30,6%	-1,9%
	● CHK	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	63,9%	33,3%	-2,2%
	CHN	Birinci Değişken EYF	227,4%	80,4%	-4,4%
Dinamik	CHS	Standart EYF	120,1%	57,0%	-3,1%
	CHM	Dış Borçlanma Araçları EYF	434,5%	107,1%	-4,0%
Agresif	CFD	Dinamik Değişken EYF	200,1%	36,5%	4,8%
	CFA	Hisse Senedi EYF	254,8%	51,8%	18,5%
	CHT	Altın EYF	84,2%	45,7%	-6,7%
	CHH	Katkı EYF	617,8%	127,1%	-9,5%

● 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)

RİSK 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 almadan birikimlerinin değerini korumak isteyen katılımcılar için uygundur.

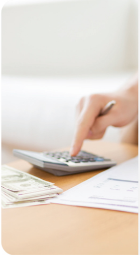
140,8245
124,6581
123,3951
79,8216
25,049

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ **DENGELİ** DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet tahvili 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)

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 dalgalanmaları fonun getirisini etkiler. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabilme imkanı sunar.

Standart Emeklilik Yatırım Fonu (CHS)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ DENGELİ **DİNAMİK** AGRESİF

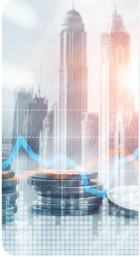
Profil: Orta düzeyde risk alabilen ve yatırımlarında enflasyon üzerinde getiri elde etmeyi hedefleyen katılımclar için uygundur. Fon portföyünde bir miktar hisse senedi bulunması nedeniyle faiz getirisi beraberinde sermaye piyasası getirisi elde etme olanağını da sunar.

Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)

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 getiriden faydalanmak isteyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.

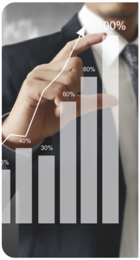


Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RİSK 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)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ DENGELİ **DİNAMİK** AGRESİF

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

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK **AGRESİF**

Profil: Devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kurulan fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetlerine ve sınırlı oranda değişen piyasa koşullarına göre BIST 100 endeksinde bulunan hisse senetlerine yatırım yaparak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler.

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 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

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