

FON BÜLTENİ

NİSAN 2023

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 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 Mart toplantısında beklentilere paralel olarak 25 baz puan artışa gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %4.75-5.00 düzeyine yükselmiştir. Ekim 2007 döneminden bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı ise 03 Mayıs 2023 tarihinde açıklanacak. Her ne kadar üst üste 25 baz puanlık faiz artırımı patikasında girilmiş olursa da, veri odaklı gidişi için beklenenden daha güçlü iktisadi faaliyetler ve sıkı istihdam piyasasının yanında bankacılık krizinden dolayı olası 50 baz puanlık artırımı kararı şu an için baz senaryo olmasa da mevcudiyetini korumaktadır. Son faiz kararı öncesi ve bilhassa sonrasında patikasında en önemli değişken ABD ve Avrupa bankacılık krizinin para politikası ile nasıl yönetileceği olarak görülmeye devam etmektedir. 2008 Lehman Brothers benzeri sistemik bir krizi önlemek adına "force majeure" ek sıkılaşma ile olası 50 baz puanlık bir faiz artırımı beklentileri en azından şu an için geri planda kalmış gibi duruyor. Bunun sebebi de Adam Smith vari "görünmez el" mekanizmasının devreye girmesi ve bankalararası borçlanma maliyetlerinin halihazırda yükselmiş olması ve kriz sonrası para piyasasının kendi kendine sıkılaşma adımı atmış olması olarak görülmekte. Tüm bunların yanında, ısrarlı bir şekilde beklenen bozulma emarelerinden uzak olan istihdam piyasası aynı zamanda FED'in sıkı para politikasından gevşemesi için daha uzun bir yolu olduğunu ortaya koymaktadır. Piyasa beklentisi, %5.00 – 5.25 seviyelerinde bir fonlama oranına çıkılıp orada uzun bir süre duracağı ve bekle-gör politikasına geçeceği yönünde şekillenmektedir.

ABD'de mart ayı Tarım Dışı İstihdam Dışı 240K artış olması beklentilere yansımış durumda. Şubat ayındaki beklentinin oldukça üzerinde olan veri sonrasındaki (gerçekleşen 311K vs beklenti 205K) gelişim ve revizyon takip ediliyor olacak. Mart verisinin 7 Nisan 2023 tarihinde açıklanması bekleniyor. Mart ayına ilişkin İşsizlik Oranı ise yaklaşık %3.6 civarında olması bekleniyor. Faiz artırımı patikasının biraz daha yataya dönmesi açısından istihdam piyasasındaki sıklığın bozulduğunu görmek isteyen FED'e inat güçlü sayına devam eden istihdam verileri gelmeye devam etmekte. Beklenildiği kadar daralmayan şirket karlılıklarının bir yansıması olarak görülen sıkı istihdam piyasası ancak yükselen finansman maliyetleri sonrasında şirketlerin işten çıkarma adımlarını atması sonrası FED'in öngördüğü seviyelere doğru bozulmaya başlayacaktır.

Türkiye tarafında ise, Mart ayı güven endekslerine bakıldığında Şubat ayı seviyelerine göre bir miktar karışık bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Mart ayında önceki 99.1 seviyesinden bir miktar azalışla 98.8 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise benzer bir değişim ile birlikte Şubat ayındaki 82.5 seviyesinden 80.1 düzeyine gerilemiştir.

Ocak ayı Cari İşlemler Hesabı USD 9.85 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 48.77 milyar açık seviyesinden USD 51.69 milyar açık düzeyinde gerçekleşmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 2.60 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 223 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 490 milyon giriş olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Mart 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. Küresel olası resesyon görünümünden dolayı merkez bankasının faiz artırımı patikalarının 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 doğrudan 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 bir kez daha vurgulanmıştır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Mart ayında aylık bazda %2.29 artarken, yıllık bazda artış ise %50.51 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Aralık Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %2.88 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %0.44 artarken, yıllık bazda artış ise %62.45 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın bir kez daha daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %52.11 ve TÜFE (C) Endeksi %47.36 yıllık artış göstermiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Mart ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında negatif bir performans göstermiştir. Kurun stabil seyir izlediği 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 5,237 seviyesinden başlayıp ayı %8.10'luk azalışla 4,813 seviyesinde kapatmıştır. Endeks 4,750 – 5,000 seviyelerinde taban destek oluşturmuş eğiliminde olmaya devam ettiği görülmektedir. Zayıf seyreten Yabancı Döviz Oranı ise %28.65 seviyesinden başladığı ayı aylık gerileyerek yaklaşık 24 baz puan azalış ile %28.41 seviyesinde tamamlamıştır.

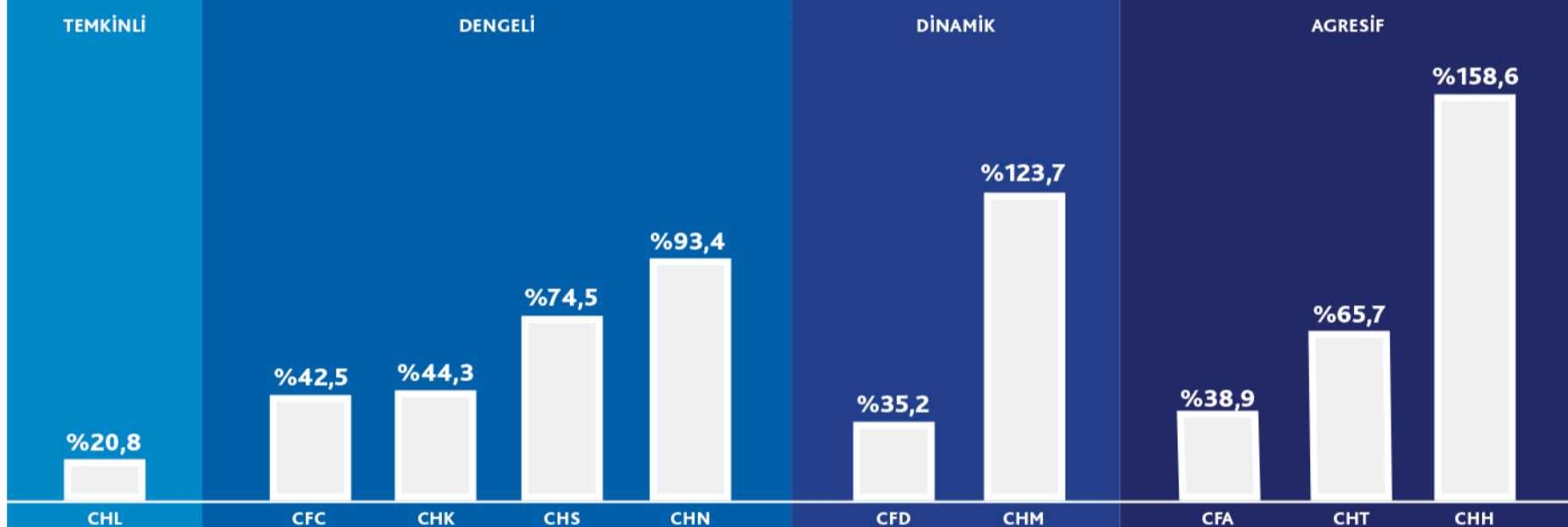
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2-Yıllık Gösterge Tahvil faizi Mart ayını %13.08 ile kapatarak 259 baz puan artış göstermiştir. 10-Yıllık Tahvil faizi ise 33 baz puan artış ile ayı %10.49 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Mart ayını kısa tarafta 2-Yıllık %7.48 ve 10-Yıllık ise %8.59 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Mart ayında da geçtiğimiz aylara paralel oldukça oynaklığı düşük ve yatay yönlü hareket gerçekleştirmiştir. Şubat ayı sonunda 18.8853 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %1.5 düzeyinde artış ile Mart ayı sonunda 19.1777 seviyesinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketten dolayı %4.08 artış ile ayı 20.7948 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Mart ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığında, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %8.50 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %22.00 – 24.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,663 seviyesinden kapanarak aylık bazda %11.92 düzeyinde azalış göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Mart 2022 – Mart 2023 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	59,7%	20,8%	2,5%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	75,6%	44,3%	-1,9%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	72,3%	42,5%	-3,0%
	CHN	Birinci Değişken EYF	249,9%	93,4%	4,5%
	CHS	Standart EYF	136,7%	74,5%	-2,6%
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	467,5%	123,7%	4,6%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	219,8%	35,2%	4,9%
Agresif	CFA	Altın EYF	106%	65,7%	-4,7%
	CHT	Katki EYF	715,8%	158,6%	-10,3%
	CHH	Hisse Senedi EYF	273,4%	38,9%	11,5%

* 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

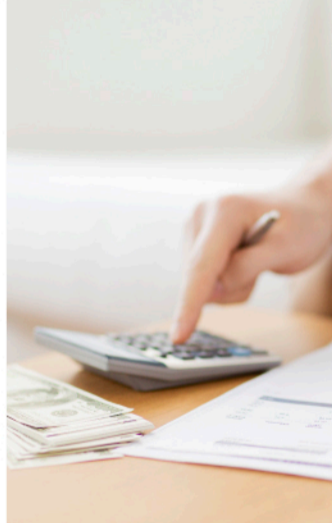
Profil: Fon, portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa/orta vadede likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluştuğu için risk almaktan birikimlerin için uygundur.



Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet tahvil ile birlikte özel sektör tahvillerinden oluştuğu için faiz değişikliklerinden yararlanan 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 almaya tercih eden ve birikimlerini farklı yatırım araçlarında olduğu yatırım sepetinde değerlendirmek isteyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyü devlet tahvil ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden katılımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği 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 katılımcılar için uygundur. Fon portföyünde bir miktar hisse senedi bulunması hisse senetlerine getirisi benzeri bulunması 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 değişikliklerinden yararlanan orta ve 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)

RİSK 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)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, uzun vadede çeşitliliğiyle orta/yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri performansı hedefleyen devlet tahvil ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden katılımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği sunar.



Katki Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Yüksek katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kullanılan fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetlerine ve simiri oranda değişen piyasa koşullarına göre 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 ürünleri 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 vadede 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

[f](#) [i](#) [v](#) [t](#)