

FON BÜLTENİ

MART 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 Şubat toplantısında beklentilere paralel 25 baz puan artışı gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %4.50-4.75 düzeyine yükselmiştir. Ekim 2007 döneminde bu yana en yüksek seviyeye ulaştığı. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı ise 22 Mart 2023 tarihinde açıklanacak. Her ne kadar üst üste 25 baz puanlık faiz artırımı patikasına girilmiş olsa da, veri odaklı gidildiği için beklenenden daha güçlü olan iktisadi faaliyetler ve sıkı istihdam piyasasından dolayı olası 50 baz puanlık artırımı kararı şu an için baz senaryo olmasa da mevcudiyetini korumaktadır. Başkan Powell, enflasyon görünümünün umut verici ve düşüş eğilimi içinde olduğunu paylaşsa da, kalıtsal bir şekilde aşağı trendin başladığına dair güvenilmesi için hala vakit ve veriye ihtiyaç olduğunu da ekledi. Buna rağmen sıkılaşmanın ne zaman duracağına dair sinyal olarak Başkan Powell'in dezenfasyonist sürecin başladığının söylemesi önemli bir iletişim ve sözlü yönlendirme olarak görülmektedir. Fakat hala 2023 yılı içerisinde olası bir faiz indirim durumu şu an için söz konusu değil – bir önceki karar sonrası açıklamalarında Powell, özellikle vurgulayarak 2023 yılında herhangi bir faiz indirim durumunun söz konusu olmadığını yeniden dile getirmişti. Asıl enflasyonist unsurun istihdam piyasasındaki sıkıktan kaynaklı tüketim harcamaları kaleminde geldiği dikkate alındığında, şirket kârlılıklarında herhangi bir düşüşün olmediği ortamda enflasyon beklentilerinde de görünümü değiştirmek çok mümkün olmuyor. İstihdam tarafında hem hedef olan %4-4.5 hem de tarihsel ortalama olan %5.5-6 seviyelerinde hala oldukça uzak olun ve yavaş hareket eden bir ortamda, faiz artırımı patikasının %5 ve üzerinde belirlenmesi beklenmektedir.

Türkiye tarafında ise, Ekonomik Güven Endeksi Şubat ayında önceki 99.3 seviyesinden bir miktar düşüş ile 99.1 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise pozitif bir değişim ile birlikte Ocak ayındaki 79.1 seviyesinden 82.5 düzeyine yükselmiştir. Aralık ayı Cari İşlemler Hesabı USD 5.91 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 44.98 milyar açık seviyesinden USD 48.77 milyar açık düzeyinde gerçekleşmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 3.53 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 374 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 828 milyon giriş olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ocak toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisinden farklı olarak %9.00 düzeyinden 50 baz puan indirmeye giderek %8.50 seviyesine çekmiştir. Karar metninde, yüksek enflasyon sürmeğe olduğu ve resesyon ihtimali üzerinde durulmaya devam edildiği görülmektedir. Küresel olası resesyon görünümünden dolayı merkez bankalarının faiz artırımı patikalarının sona erebileceği vurgusu yapılmıştır. Depremim kısa vadeli etkileri üzerinde durulurken, orta vadeli büyüme görünümünde ise herhangi kalıtsal bir zarar beklenmediği görüşü paylaşılmıştır. İç tüketimin ve turizmin görece destekleyici olmasının yanında zayıf faiz talebinin 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 iletişimi yapılmıştır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Şubat ayında aylık bazda %3.15 artarken, yıllık bazda artış ise %55.18 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Aralık Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %3.01 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %1.56 artarken, yıllık bazda artış ise %76.61 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın bir kez daha daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %55.16 ve TÜFE (C) Endeksi %50.58 yıllık artış göstermiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Şubat ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında pozitif bir performans göstermiştir. Kurun stabil seyir izlediği dönemde Türk Lirası bazındaki performansın USD bazında da benzer getirinin realize olduğu görülmektedir. Deprem sonrası satışların yerini toparlama alışlarına bıraktığı görülmektedir. Hacimlerin son aylardaki en düşük seviyelerde gerçekleştiği gözlemlenmektedir. XU100 Endeksi aya 4,976 seviyesinden başlayıp ayı %5.25'lik artışla 5,237 seviyesinden kapatmıştır. Deprem sonrası yükseliş trendinin olduğu görülmektedir. 67 baz puanlık artışla %29.32 seviyesinden başladığı ayı aylık gerileyerek yaklaşık 37 baz puan artış ile %28.65 seviyesinde tamamlamıştır.

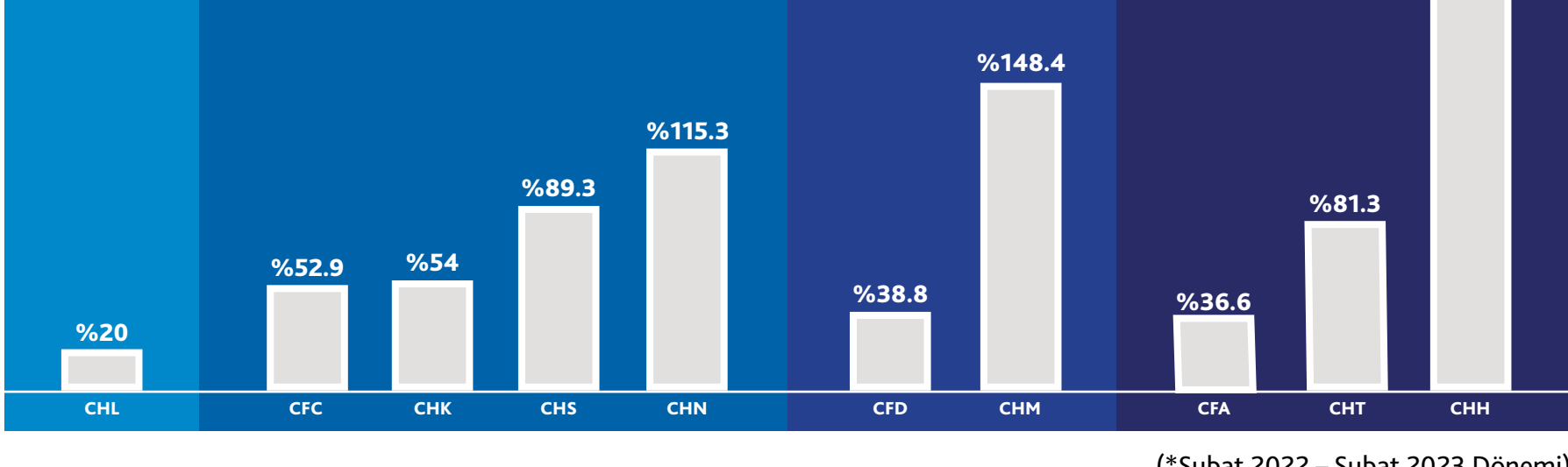
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi Şubat ayını %10.49 ile kapatarak 4 baz puan artış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 50 baz puan azalış ile ayı %10.16 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Şubat ayını kısa tarafta 2 Yıllık %8.53 ve 10 Yıllık ise %9.39 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Şubat ayında da geçtiğimiz aya paralel oldukça oynaklığı düşük ve yatay yönlü hareket gerçekleştirmiştir. Ocak ayı sonunda 18.8152 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %0.37 düzeyinde artış ile Şubat ayı sonunda 18.8853 seviyede gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Dolar lehine hareketten dolayı %2.33 düşüş ile ayı 19.9790 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Şubat ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığında zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %8.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Hisse baskılarında aylık Katılım Hesabı ise aylık %20.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 5,294 seviyesinden kapanarak aylık bazda %6.67 düzeyinde artış göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Şubat 2022 – Şubat 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	57,8%	20%	2,5%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	81,6%	52,9%	5,5%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	83,6%	54%	3,4%
	CHN	Birinci Değişken EYF	248,9%	115,3%	-1,5%
	CHS	Standart EYF	146,3%	89,3%	3,5%
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	201,3%	38,8%	-0,3%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	435%	148,4%	-5,1%
Agresif	CFA	Altın EYF	250%	36,6%	-0,2%
	CHT	Katılı EYF	116,6%	81,3%	3,1%
	CHH	Hisse Senedi EYF	617,3%	196,3%	-6,6%

* 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) olarak 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 almayan birikimlerinin değerini korumak isteyen katılımcılar için uygundur.

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)
RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet lerleri ile birlikte özel sektör tahvillerinden oluştuğu için faiz değışikliklerinin yaratacağı fırsatları 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 almaya 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 dalgalanmalarından yararlanarak orta ve uzun vadede kamu borçlanma araçları'ndan getiriden faydalanmak isteyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.

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 nedeniyle faiz getirisi beraberinde sermaye piyasası getirisi elde etmeye olanağı da sunar.

Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)
RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul eden ve faiz değışikliklerinin yaratacağı fırsattan yararlanarak orta ve uzun vadede kamu borçlanma araçları'ndan 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 satış sunulan Eurobond'lara yatırım yaparak faiz getiri 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 tahvil ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değışken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği sunar.

Katılı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)
RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kurulan fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, getir ortaklığı senetlerine ve sınırlı oranda değışen piyasa koşullarına göre BIST 100 endeksinin getirisinden hisse senetlerine yatırım yaparak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz getiri 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 uzun vadede çözümler.

Bireysel Emeklilik, Sağlık Sigortası, Hayat Sigortası ve Ferdi Kazançları.

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

0850 222 0 860

cigna.com.tr

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

f i y t