

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları tanıtım formunun "Bölüm A: Genel Bilgiler" başlığı altında yer alan;

- "Fonların Amacı" başlıklı I numaralı maddesi
- "Fonların Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi" başlıklı II numaralı maddesi
- "Fonların Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi" başlıklı III numaralı maddesi

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 10 / 03 / 2014 tarih ve 196 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

I.Fonların Amacı

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15' inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla beş adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur.

✓ CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Bu sebeple bu fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez.

✓ CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün en az %80' ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı sağlamayı amaçlamaktadır.

✓ CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, orta ve uzun vadeli Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu getirilerinden faydalanarak, düşük riskle kabul edilebilir kazanç elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon bu amaçla mevzuat gereği portföyünün en az % 80' ni ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine (DİBS) yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

✓ CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 180 gün kalmış ve fonun ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak

şekilde likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer almakta, yatırımlarını Ters Repo dahil Devlet İç Boçlanma Senetleri ve Borsa Para Piyasası işlemlerine yönlendirmektedir. Pay fiyatında yüksek dalgalanma olmaksızın mümkün olan en pozitif performansı sağlamayı amaçlamaktadır. Yatırım değerinin enflasyona karşı korunması ihtiyacı ile fonun getirisinin İMKB Repo Ters Repo pazarı faiz oranlarına paralel bir getiri sağlaması hedeflenmektedir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

YENİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

I. Fonların Amacı

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15' inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla beş adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Bu sebeple bu fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün en az %80' ini borsada işlem gören ortakların paylarına yatırarak sermaye kazancı sağlamayı amaçlamaktadır.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, orta ve uzun vadeli Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu getirilerinden faydalanarak, düşük riskle kabul edilebilir kazanç elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon bu amaçla mevzuat gereği portföyünün en az % 80' ini kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya ve devlet iç borçlanma senetlerine (DİBS) yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun portföyünde devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış ve fonun ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer almaktadır Fon portföyünün en az %80'ini



kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya I devlet iç borçlanma senetlerine ve 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırmak kaydıyla fon varlıklarını Takasbank Para Piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirmektedir. Pay fiyatında yüksek dalgalanma olmaksızın mümkün olan en pozitif performansı sağlamayı amaçlamaktadır. Yatırım değerinin enflasyona karşı korunması ihtiyacı ile fonun getirisinin BIST Repo Ters Repo pazarı faiz oranlarına paralel bir getiri sağlaması hedeflenmektedir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

ESKİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

II.Fonların Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hisse senetlerinden, orta-uzun vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Bu doğrultuda Fon yönetim stratejisinde potansiyel risk ve beklenen getiri arasında bir denge aranmaktadır.

Fon portföy yapısı karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Gerek içerdiği hisse senedi oranı, gerekse yönetim stratejisindeki aktiflik nedeni ile pay fiyatında hızlı ve sert değişimler olma ihtimali fazla olan ürün, aynı özellik sebebi ile uzun vadede yüksek sermaye artışı sağlayabilecek bir üründür. Yatırım stratejisini ağırlıklı olarak piyasa zamanlaması ile belirleyen fon, bu felsefeye bağlı olarak portföy dağılımında hızlı ve kısa vadeli değişiklikler yapabilmektedir.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	% 90 BIST Ulusal 100 Endeksi, %5 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) %5 KYD TL 365 Gün Bono Endeksi	% 80 -100 Hisse Senetleri, % 0 - 10 O/N T.Repo-BPP, %0-10 DİBS

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün en az % 80'ini ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Bunun dışında Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği eurobondlar ile özel sektör borçlanma araçlarına da fon portföyünün % 20' sine kadar yatırım yapabilir. Bu doğrultuda yatırım yapılacak borçlanma araçları ağırlıklı TL cinsinden olacaktır.

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmeyi amaçlar.

Bu doğrultuda Fon yönetim stratejisinde potansiyel risk ve beklenen getiri arasında bir denge aranmaktadır.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	% 88 FTSE Türkiye TL Hazine Bonosu Endeksi, %10 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt), %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL, %1 KYD ÖST Endeksi sabit	% 0 -10 O/N T.Repo- BPP, % 70 - 100 DİBS % 0 -20 Mevduat % 0-20 ÖST

* Fon portföyünün en fazla %10'u Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon portföyünün en az % 80' ni, ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yatırılmak kaydıyla fon varlıkları borsa para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecektir.

Düşük riske sahip bir ürün olan Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit - Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım stratejisini belirleyen en temel özellik faiz ve vade riskini minimum düzeyde tutarak fon fiyatında istikrar sağlamak ve birikimlerin değerini korumaktır.

Fon aynı zamanda, katkı paylarının emeklilik sözleşmesinin yürürlüğe girmesinden sonra ve şirket hesaplarına intikalini takip eden en geç ikinci iş gününde alım satım kurallarında açıklanan nemalandırmanın yapılması ve şirket hesaplarına intikal etmekle birlikte, katkı paylarının ait olduğu katılımcıların tespit edilemediği durumlarda, ilgili emeklilik sözleşmeleri bulunana kadar nemalandırılması amacıyla da kullanılır.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu EYF	% 25 KYD TL 91 Gün Bono Endeksi, % 73 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt), %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL %1 KYD ÖST Endeksi sabit	% 25 - 55 O/N T.Repo- BPP, % 25 - 55 DİBS % 0 -20 Mevduat % 0-20 ÖST

* Fon portföyünün en fazla %10'u Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hazine bonusu ve devlet tahvillerinden, Türk özel sektör tahvillerinden, finansman bonolarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan portföy; yerli ve yabancı hisse senetlerine ve vadeli işlemler piyasalarından enstrümanlara da yer veren bir dağılım ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Fon portföyüne dahil edilen varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı, alternatif piyasa beklentilerinin karşılaştırılması ile dinamik olarak belirlenir. Hisse senedi seçiminde, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenirken, sabit getirili enstrüman seçiminde ise, iç verimi yüksek aynı zamanda da anapara kazancı sağlayabilecek tahvillere önceden belirlenmiş riskler çerçevesinde yatırım yapılır.

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek EYF	%60 KYD-TL Bono Endeksleri 365 Gün, %30 BIST-100 Endeksi, %8 KYD O/N Repo Endeksi Brüt, %1 KYD ÖST Endeksi sabit, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%35 - 65 Devlet İç Borçlanma senetleri, %15 - 45 Pay Senetleri, % 0 - 10 Ters Repo-BPP % 0 - 30 ÖST, % 0 - 25 Mevduat

YENİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

II.Fonların Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hisse senetlerinden, orta-uzun vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Bu doğrultuda Fon yönetim stratejisinde potansiyel risk ve beklenen getiri arasında bir denge aranmaktadır.

Fon portföy yapısı karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenememiştir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Gerek içerdiği hisse senedi oranı, gerekse yönetim stratejisindeki aktiflik nedeni ile pay fiyatında hızlı ve sert değişimler olma ihtimali fazla olan ürün, aynı özellik sebebi ile uzun vadede yüksek sermaye artışı sağlayabilecek bir üründür. Yatırım stratejisini ağırlıklı olarak piyasa zamanlaması ile belirleyen fon, bu felsefeye bağlı olarak portföy dağılımında hızlı ve kısa vadeli değişiklikler yapabilmektedir.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	% 90 BIST Ulusal 100 Endeksi, %5 KYD O/N Repo Endeksi Brüt %5 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün	% 80 -100 Hisse Senetleri, % 0 - 10 O/N T.Repo-BPP, %0-10 DİBS

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon mevzuat gereği portföyünün en az % 80'ini kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya ve devlet iç borçlanma senetlerine yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Bunun dışında Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi'nin uluslararası piyasalarda ihraç ettiği eurobondlar ile özel sektör borçlanma araçlarına da fon portföyünün % 20' sine kadar yatırım yapabilir. Bu doğrultuda yatırım yapılacak borçlanma araçları ağırlıklı TL cinsinden olacaktır.

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmeyi amaçlar.

Bu doğrultuda Fon yönetim stratejisinde potansiyel risk ve beklenen getiri arasında bir denge aranmaktadır.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	% 88 FTSE Türkiye TL Hazine Bonosu Endeksi, %10 KYD O/N Repo Endeksi Brüt, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL, %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit	% 0 -10 O/N T.Repo- BPP, % 70 - 100 DİBS % 0 -20 Mevduat % 0-20 ÖST

* Fon portföyünün en fazla %10'u Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon portföyünün en az % 80' i, kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya, devlet iç borçlanma senetlerine ve 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırmak kaydıyla fon varlıkları Takasbank para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecektir.

Düşük riske sahip bir ürün olan Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit - Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım stratejisini belirleyen en temel özellik faiz ve vade riskini minimum düzeyde tutarak fon fiyatında istikrar sağlamak ve birikimlerin değerini korumaktır.

Fon aynı zamanda, katkı paylarının emeklilik sözleşmesinin yürürlüğe girmesinden sonra ve şirket hesaplarına intikalini takip eden en geç ikinci iş gününde alım satım kurallarında açıklanan nemalandırmanın yapılması ve Şirket hesaplarına intikal etmekle birlikte, katkı paylarının ait olduğu katılımcıların tespit edilemediği durumlarda, ilgili emeklilik sözleşmeleri bulunana kadar nemalandırılması amacıyla da kullanılır.

Fon stratejisine ilişkin Karşılaştırma Ölçütü ve Bant Aralıkları bilgileri tabloda sunulmaktadır:

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu EYF	% 25 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün, % 73 KYD O/N Repo Endeksi Brüt, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit	% 25 - 55 O/N T.Repo- BPP, % 25 - 55 DİBS % 0 -20 Mevduat % 0-20 ÖST

* Fon portföyünün en fazla %10'u Takasbank Para Piyasasında değerlendirilebilir.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hazine bonusu ve devlet tahvillerinden, Türk özel sektör tahvillerinden, finansman bonolarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan portföy; yerli ve yabancı hisse senetlerine ve vadeli işlemler piyasalarından enstrümanlara da yer veren bir dağılım ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Fon portföyüne dahil edilen varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı, alternatif piyasa beklentilerinin karşılaştırılması ile dinamik olarak belirlenir. Hisse senedi seçiminde, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenirken, sabit getirili enstrüman seçiminde ise, iç verimi yüksek aynı zamanda da anapara kazancı sağlayabilecek tahvillere önceden belirlenmiş riskler çerçevesinde yatırım yapılır.

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM BANT ARALIĞI
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek EYF	%60 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün, %30 BIST-100 Endeksi, %8 KYD O/N Repo Endeksi Brüt, %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL	%35 - 65 Devlet İç Borçlanma senetleri, %15 - 45 Pay Senetleri, % 0 - 10 Ters Repo-BPP % 0 - 30 ÖST, % 0 - 25 Mevduat

ESKİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

III. Fonların Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Orta-yüksek risk kategorisinde bulunan Fon, portföyündeki sabit ve değişken getirili enstrüman dağılımını her zaman dengeli muhafaza eden, böylece uzun vadede sermaye artışı sağlamayı hedefleyen bir üründür.

Fonun ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır.

Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde IMKB'de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık

potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın sıfıra çekilmesi veya arttırılması mümkündür. Fon hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Ancak fonun farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelde, fonun enflasyonun üzerinde istikrarlı ve makul bir getiri sağlaması noktasında önemli bir avantajdır. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Sabit getirili enstrümanlar ise genelde enflasyonun üzerinde reel faiz sağlar niteliktedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

Fonun maruz kalabileceği risklerden biride yoğunlaşma riskidir. Belli bir varlığa ve / veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu Fonun, bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Mevzuat gereği portföyünü ağırlıklı olarak hisse senetlerinde değerlendirmek zorunda olan Fon, bu sebeple yüksek risk seviyesinde yer alan bir üründür.

Hisse senedi fonuna, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenmektedir. Portföydeki hisse senetlerinin seçimi değişen piyasa koşullarına göre belirlenerek dalgalanmalardan maksimum fayda amaçlanmaktadır. Fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler arasında sistematik riskler dışında özellikle şirket riski ön plana çıkmaktadır. Sözkonusu riskden kaçınmak için şirketin finansal rasyolarının kullanılarak şirketin mali yükümlülüklerini karşılayabilme yeteneği, politik risklere bağımlılığı ve uluslararası rekabet gücü gibi özellikler analiz edilmektedir. Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde IMKB'de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Fon %80 -100 bant aralığında yatırım yapacağından Fonun hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon bir yandan yatırımcısına Türkiye Hazine'sinin çıkarttığı uzun vadeli iç borçlanma senetlerinin yüksek reel getirisinden yararlanma olanağı sağlarken diğer yandan kısa vadeli kağıtlara ve ters repoya yatırım yaparak olası faiz dalgalanmalarına karşı dengeli bir portföy sunmaktadır. Bu durumda ortaya çıkabilecek ve fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler genel anlamda şöyle sıralanabilir;

Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu iç borçlanma araçlarının maruz kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi'nin ödeme güçlüğü içine düşmesidir. Bu risk Türkiye ekonomisinin içinde bulunduğu durum ve beklentiler ile bire bir bağlantılıdır. Hazine'nin ödeme güçlüğü içine düşmesi durumunda öncelikli olarak iç borçlanma senetleri etkilenecektir.

Piyasa faiz oranındaki değişmeler sabit getirili menkul kıymetlerin fiyatlarını ters yönde etkiler. Yani faiz oranı yükselirken fiyat düşer, faiz oranı düşerken fiyatlar yükselir. Bunun nedeni, menkul kıymetlerin fiyatlarının gelecekte sağlanacak gelirlerin piyasa faiz oranıya iskonto edilmiş değerleri toplamına eşit olmasıdır. Faiz oranı değişmeleri, sabit getirili yatırım araçlarını ve bunların içinde uzun vadeli olanları daha büyük oranda etkiler. Bu durumda piyasa koşullarına göre faiz oranlarının düşmesi bekleniyorsa uzun vadeli yatırımlara, yukarı çıkması bekleniyorsa kısa vadeli yatırımlara yönelmek gerekecektir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

Fonun maruz kalabileceği risklerden biride yoğunlaşma riskidir. Belli bir varlığa ve / veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu Fonun, bu varlığın ve vadenin içerdği risklere maruz kalmasıdır.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Günlük fon değerini az da olsa bir önceki günün üzerinde tutma prensibi ile hareket eden fon, sadece repo ve itfasına 180 günden az kalmış bonolara yatırım yapar. Likit fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler arasında öne çıkan en önemli risk faiz oranı riskidir. Portföyü oluşturan kamu borçlanma senetlerinin kısa vadeli olması fon getirisini faiz riskine karşı güçlü kılmakta, fon fiyatındaki dalgalanmaları minimize etmekte ve fon fiyatının bir önceki günün altına inmesi ihtimalini düşürmektedir. Ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapan fon faiz oranlarındaki oynaklıklara kısa sürede adapte olabilmektedir. Fon yönetimi stratejinin ana unsuru olarak fon ortalama vadesi kullanılacaktır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Bu unsur faiz riskine karşı bir yönetim prensibi niteliğindedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder.

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde BIST'de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın sifıra çekilmesi veya arttırılması mümkündür. Fon hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Ancak fonun farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelde, fonun enflasyonun üzerinde istikrarlı ve makul bir getiri sağlaması noktasında önemli bir

avantajdır. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Sabit getirili enstrümanlar ise genelde enflasyonun üzerinde reel faiz sağlar niteliktedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

YENİ HALİ

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

III. Fonların Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Orta-yüksek risk kategorisinde bulunan Fon, portföyündeki sabit ve değişken getirili enstrüman dağılımını her zaman dengeli muhafaza eden, böylece uzun vadede sermaye artışı sağlamayı hedefleyen bir üründür.

Fonun ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır.

Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde BIST’de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın sifıra çekilmesi veya artırılması mümkündür. Fon hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Ancak fonun farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelde, fonun enflasyonun üzerinde istikrarlı ve makul bir getiri sağlaması noktasında önemli bir avantajdır. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Sabit getirili enstrümanlar ise genelde enflasyonun üzerinde reel faiz sağlar niteliktedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

Fonun maruz kalabileceği risklerden biride yoğunlaşma riskidir. Belli bir varlığa ve / veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu Fonun, bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Mevzuat gereği portföyünü ağırlıklı olarak hisse senetlerinde değerlendirmek zorunda olan Fon, bu sebeple yüksek risk seviyesinde yer alan bir üründür.



Hisse senedi fonuna, piyasa getirisinin üzerinde performans gösterecek ve büyüme potansiyeli yüksek hisse senetlerine yatırım yapılması hedeflenmektedir. Portföydeki hisse senetlerinin seçimi değişen piyasa koşullarına göre belirlenerek dalgalanmalardan maksimum fayda amaçlanmaktadır. Fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler arasında sistematik riskler dışında özellikle şirket riski ön plana çıkmaktadır. Söz konusu riskten kaçınmak için şirketin finansal rasyolarının kullanılarak şirketin mali yükümlülüklerini karşılayabilme yeteneği, politik risklere bağımlılığı ve uluslararası rekabet gücü gibi özellikler analiz edilmektedir. Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde BIST’de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Fon %80 -100 bant aralığında yatırım yapacağından Fonun hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

ÇİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon bir yandan yatırımcısına Türkiye Hazine’sinin çıkarttığı uzun vadeli iç borçlanma senetlerinin yüksek reel getirisinden yararlanma olanağı sağlarken diğer yandan kısa vadeli kağıtlara ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırım yaparak olası faiz dalgalanmalarına karşı dengeli bir portföy sunmaktadır. Bu durumda ortaya çıkabilecek ve fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler genel anlamda şöyle sıralanabilir;

Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu iç borçlanma araçlarının maruz kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi’nin ödeme gücü içine düşmesidir. Bu risk Türkiye ekonomisinin içinde bulunduğu durum ve beklentiler ile bire bir bağlantılıdır. Hazine’nin ödeme gücü içine düşmesi durumunda öncelikli olarak iç borçlanma senetleri etkilenecektir.

Piyasa faiz oranındaki değişimler sabit getirili menkul kıymetlerin fiyatlarını ters yönde etkiler. Yani faiz oranı yükselirken fiyat düşer, faiz oranı düşerken fiyatlar yükselir. Bunun nedeni, menkul kıymetlerin fiyatlarının gelecekte sağlanacak gelirlerin piyasa faiz oranıyla iskonto edilmiş değerleri toplamına eşit olmasıdır. Faiz oranı değişimleri, sabit getirili yatırım araçlarını ve bunların içinde uzun vadeli olanları daha büyük oranda etkiler. Bu durumda piyasa koşullarına göre faiz oranlarının düşmesi bekleniyorsa uzun vadeli yatırımlara, yukarı çıkması bekleniyorsa kısa vadeli yatırımlara yönelmek gerekecektir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

Fonun maruz kalabileceği risklerden biride yoğunlaşma riskidir. Belli bir varlığa ve / veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu Fonun, bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

ÇİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Günlük fon değerini az da olsa bir önceki günün üzerinde tutma prensibi ile hareket eden fon, sadece repo ve itfasına 184 günden az kalmış bonolara yatırım yapar. Likit fonun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler arasında öne çıkan en önemli risk faiz oranı riskidir. Portföyü oluşturan kamu

borçlanma senetlerinin kısa vadeli olması fon getirisini faiz riskine karşı güçlü kılmakta, fon fiyatındaki dalgalanmaları minimize etmekte ve fon fiyatının bir önceki günün altına inmesi ihtimalini düşürmektedir. Ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapan fon faiz oranlarındaki oynaklıklara kısa sürede adapte olabilmektedir. Fon yönetimi stratejinin ana unsuru olarak fon ortalama vadesi kullanılacaktır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Bu unsur faiz riskine karşı bir yönetim prensibi niteliğindedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.

CİGNA FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon, uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder.

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Hisse senedi seçimlerinde BIST’de yüksek ağırlığa sahip ve büyüme-karlılık potansiyeli yüksek hisse senetleri ön planda tutulur. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın sifıra çekilmesi veya artırılması mümkündür. Fon hisse senedi oranının aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri minimum düzeye çekilmektedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Ancak fonun farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelde, fonun enflasyonun üzerinde istikrarlı ve makul bir getiri sağlaması noktasında önemli bir avantajdır. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir. Sabit getirili enstrümanlar ise genelde enflasyonun üzerinde reel faiz sağlar niteliktedir.

Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir.

Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere açıktır.



Alberto
Cigna Finans Emeklilik
ve Hayat Anonim Şirketi