

FON BÜLTENİ

OCAK 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 Aralık toplantısında beklentilere paralel 50 baz puan artışa gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %4.25-4.50 düzeyine yükselmiştir. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı 1 Şubat 2023 tarihinde açıklanacak. Toplantı öncesi gelen görece güçlü verilere rağmen piyasa beklentisine paralel 50 baz puanlık artış gerçekleştirilmiş ve bir süredir devam eden 75 baz puanlık yüksek faiz artışlarının sonuna gelinmiş olundu. Başkan Powell'in önceki sözlü yönlendirmesine paralel olarak Aralık ayı itibarıyla faiz artırımı patikasında bir miktar yumuşama başlamış oldu. Fakat buna rağmen, bölgesel FED başkanları sözlü yönlendirmeleri ile piyasa beklentilerinde ve fiyatlamalarında yöneltmeye devam etmektedirler. Enflasyon ile mücadelenin kararlı bir şekilde devam etmesi fakat bu zamana kadarki jumbo faiz artırımların gecikmeli etkilerinin bir miktar görülmeye başlaması ile birlikte faiz artırımı sıklığında görece bir yumuşama patikasına girilmiş olduğu gözlemlenmektedir. Çekirdek enflasyona katkıları anlamında, talep kaynaklı enflasyonist baskıların yumuşamaya başlaması enflasyon beklentileri ve faiz artırımı patikası açısından oldukça belirleyici ve pozitif bir gelişme olarak yorumlanmaktadır. Buna rağmen, FED'in faiz artırımlarının sonunda sınırlayıcı bölgede hatırı sayılır bir süre bekle-gör duruşa geçmesi ve "pivot" emekte acele etmeyeceği genel beklenti olarak şekillenmektedir. Ücret enflasyonu ve talep kaynaklı enflasyonist ortam sarmalından ancak istihdam piyasasındaki gözle görülür bir bozulma sonrasında çıkılacağı beklentisi mevcudiyetini korumakta ve FED faiz artırımı, duraklama, azaltım patikası buna göre tahmin edilmektedir. İstihdam tarafında hedef olan %4-4.5 seviyelerinden hala oldukça uzak olunan ve yavaş hareket eden bir konjunktürde, faiz artırımı patikasının %4,5-5 seviyelerine doğru %5'e yakınsaması beklenmektedir.

Türkiye tarafında ise, Aralık ayı güven endekslerine bakıldığında Kasım ayı seviyelerine göre hafif zayıf ve karışık bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Aralık ayında önceki 96.9 seviyesi bir miktar artışla 97.6 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise bir miktar negatif bir değişim ile birlikte Kasım ayındaki 76.6 seviyesinden 75.6 düzeyine yükselmiştir.

Ekim ayı Cari İşlemler Hesabı USD 359 milyon açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 39.16 milyar açık seviyesinden USD 43.50 milyar açık düzeyinde gerçekleşmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 8.64 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 743 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 302 milyon giriyerek gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Kasım toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisine paralel %9.00 düzeyinde sabit bırakılmasına karar vermiştir. Karar metninde, sürmekte olan enflasyonist baskıların ve neden olduğu aşağı yönlü büyüme kayıplar ve resesyon ihtimali üzerinde durulmaya devam edildiği görülmektedir. Yavaşlayan dış talep kaynaklı gelişmelerin içerideki ekonomik aktiviteler üzerindeki baskıların alınan aksiyonlar neticesinde şu an için sınırlı olduğuna dikkat çekilmektedir. Ekonomik aktivitelerin desteklenmesi anlamında parasal aktarım mekanizmasının mevcudiyetinin desteklenmesi üzerinde durulmuş ve kredilerin iktisadi faaliyetleri destekleyici alanlara yönlendirilmesine dikkat edildiği bir kez daha vurgulanmaktadır. Cari açık tarafında ise turizm kaynaklı iyileşmelerin yanında küresele paralel bir şekilde enerji maliyetlerinden ötürü cari açığa yukarı yönlü risklerin devam ettiğine bir kez daha dikkat çekilmiştir. Sanayi üretimindeki devamlılığın sürdürülmesinin önemine dikkat çekilmiştir. Kurul, mevcut gelinen faiz seviyesinin küresel talep dikkate alındığında yeterli olduğuna ve faiz indirim döngüsünün sonlandırılmasına karar vermiştir. Aynı zamanda, 2023 Yılı Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi kapsamında Liralaşma çerçevesinde toplam mevduatın %60 kadarının Türk Lirası cinsinden olması ve kredi mekanizmasının etkinliği açısından banka kredilerinin TCMB Politika Faizi seviyesine yakınsamasının yanında enflasyonun orta vadede %5 olarak muhafaza edilen enflasyon hedefine gerileyeceği paylaşılmıştır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Aralık ayında aylık bazda %1.18 artarken, yıllık bazda artış ise %64.27 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Aralık Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki beklenti %2.69 artış düzeyindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %0.24 (%97.72) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın sert daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %57.68 ve TÜFE (C) Endeksi %51.93 yıllık artış göstermiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Aralık ayında hem Türk Lirası hem de USD bazında oldukça güçlü bir performans göstermiştir. Kuruun stabil seyir izlediği dönemde Türk Lirası bazındaki performansın USD bazında da benzer getirinin realize olduğu görülmektedir. Hacimlerin yılın sonuna doğru bir miktar gerilediği fakat genel anlamda yine güçlü bir aylık hacim gerçekleştiği gözlemlenmektedir. XU100 Endeksi aya 4,978 seviyesinden başlayıp ayı 500 puan üzerinde yükseliş ile %10.67 getirisi sonucunda ile 5,509 seviyesinden kapatmıştır. Aynı genelinde Türk Lirası bazında tarihi yüksek seviyeler test edilmesine devam edildiği görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %29.97 seviyesinden başladığı aylık gerileyerek yaklaşık 44 baz puan azalış ile %29.53 seviyesinde tamamlamıştır.

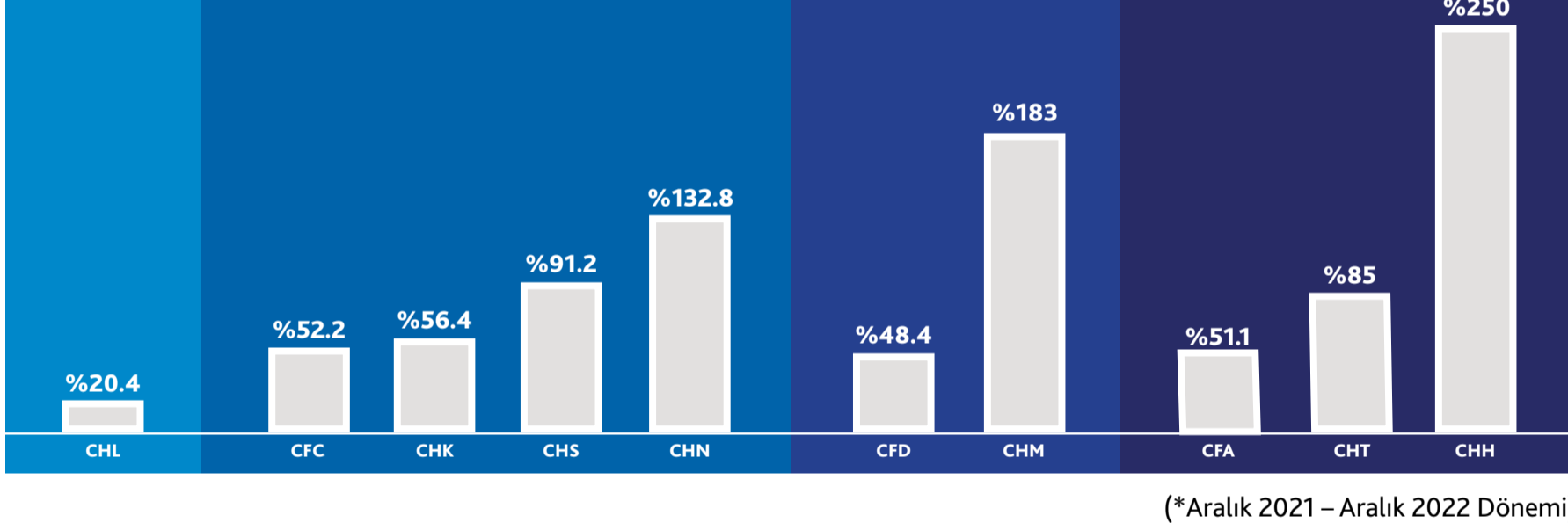
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2-Yıllık Gösterge Tahvil faizi Kasım ayını %9.97 ile kapatarak 74 baz puan azalış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 101 baz puan azalarak ayı %9.83 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Aralık ayını kısa tarafta 2 Yıllık %7.18 ve 10 Yıllık ise %8.92 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Aralık ayında da geçtiğimiz aya paralel oldukça oynaklığı düşük ve yatay yönlü hareket gerçekleştirmiştir. Aralık ayı sonunda 18.6154 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %0.50 düzeyinde artış ile Ekim ayı sonundaki 18.7093 seviyede gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketin devam etmesinden dolayı %8,88 artış ile ayı 20.0283 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Aralık ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığında zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %7.50-8.50 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %19.00-20.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 5,452 seviyesinden kapanarak aylık bazda %5.84 düzeyinde yükseliş göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Aralık 2021 – Aralık 2022 Dönemi)

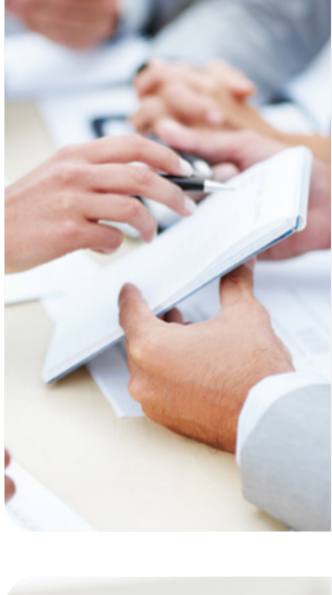
FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılıbaşından Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	56,5%	20,4%	20,1%
	CFC	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	-	52,2%	51,3%
Dengeli	CHK	Borçlanma Araçları EYF	76,2%	56,4%	55,9%
	CHN	Birinci Değişken EYF	247,8%	132,8%	132,2%
	CHS	Standart EYF	136,2%	91,2%	91%
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	-	48,4%	44,7%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	454,9%	183%	181,7%
Agresif	CFA	Altın EYF	-	51,1%	84,5%
	CHT	Katki EYF	105,4%	85%	86,5%
	CHH	Hisse Senedi EYF	632,1%	250%	251,1%

* 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 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, portföyde ağırlıklı olarak ters repo ve kısa/orta vadeli likiditeyi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü için risk almadan birikimlerinin değerini korumak isteyen katılımcılar için uygundur.



Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyde devlet tahvil ve birlikte özel sektör tahvillerinden oluşan portföyü 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 Fonu (CHN)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, orta seviyede risk almayı tercih eden ve birikimlerini farklı yatırım araçlarının olduğu yatırım portföyünde değerlendirilmek isteyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyü ağırlıklı olarak devlet tahvillerinden oluşan portföyü piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarını fonun getirisine 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 katılımcılar için uygundur. Fon portföyünde bir miktar hisse senedi bulunması nedeniyle faiz getirisi beraberinde sermaye kazancı 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 getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapar.



Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tahvil ve 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 perspektifiyle orta/yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri performansı hedefleyen devlet tahvil ve hisse senedi yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabilme imkanı sunar.



Katki Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RİSK SEVİYESİ
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesi için kurulan fonumuzdur. Portföy dağılımında ağırlıklı borçlanma araçları, orta ve uzun vadede değişken piyasa koşullarına göre BIST 100 endeksinde bulunan hisse senetleri 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 yüksek risk alabilen ve kısa vadeli dalgalanmaların önünde tutmaksızın orta ve uzun vadede 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 vadeli ile uzun vadeli çözümler.

Bireysel Emeklilik, Sağlık Sigortası, Hayat Sigortası ve Ferdi Kaza Sigortası ürünleri.

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