

# FON BÜLTENİ

KASIM 2021

**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

Ekim ayında, pandemi ilişkili vakaların görece daha az gündeme geldiği ve 30K seviyelerine yakın düzeylerde kontrol altında seyrettiği görülmektedir. Fakat özellikle Rusya tarafından alınan yeni karantina kararı takip edilmiş olup, kış döneminde görülebilecek olası vaka sayı artışı, bir miktar risk olarak mevcudiyetini korumaktadır.

ABD Merkez Bankası FED, Kasım ayı FOMC toplantısında faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyerek %0.00-0.25 aralığında bırakmıştır. Bunun yanında, tahvil alım hızının yavaşlaması konusunda ise Kasım ayından itibaren USD 15 milyar azaltıma gidilmeye başlanacağı açıklanmıştır. Böylelikle, aylık tahvil alımlarının USD 70 milyar hazine ve USD 35 milyar ipotège dayalı menkul kıymet olmak üzere USD 105 milyar seviyesine çekildiği görülmektedir. Powell, varlık alımlarının azaltılması takviminin 2022 yıl ortalarında sona ermesinin beklendiğini belirterek, tahvil alımlarındaki hızın yavaşlatılmasının faiz artışına yönelik bir sinyal olmadığına dikkat çekmiştir. Powell, güçlü ekonomik büyümenin yanında yüksek enflasyonun sebebinin pandemi kaynaklı faktörlerden kaynaklandığını belirtmiştir. Buna paralel olarak, uzun vadeli enflasyonun %2 hedefe doğru yavaşladığını belirterek, aksi durumda gerekli para politikası araçlarının kullanılacağından bahsetmiştir.

ABD'de Ekim ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 194K düzeyinde gelerek beklenti olan 460K seviyelerine önceki 235K seviyesinin altında bir seviyede konumlanmaktadır. Aynı paralellikte, İşsizlik Oranı Ekim ayı verisi %4.80 ile %5.10 seviyesindeki beklentinin ve Ağustos ayındaki %5.20 seviyesinin bir miktar altında gerçekleştiği görülmektedir. Powell tarafından birçok defa üzerinde durulan konu olan tam istihdam vurgusu, makroekonomik veriler tarafından gelen güçlü sinyallere rağmen hala arzu edilen seviyeyi oldukça uzatmakta gerçekleşmeye devam ederken, beklenti ve reel malin üzerinde gelmeye devam eden yüksek enflasyon verisi gevşek para politikasının normalizasyonunun takvimi üzerinde belirsizlikler doğurmaya devam etmektedir.

Türkiye tarafında ise, Ekonomik Güven Endeksi Ekim ayında önceki 102.4 seviyesinin bir miktar altında 101.4 düzeyinde gerçekleşerek yukarı yönlü trendin bir miktar normalize olduğu görülmektedir. Perakende ve Hizmet Sektörü Güven Endeksi verileri Ağustos ayındaki 115.6 ve 117.8 seviyelerinden sırasıyla, 121.1 ve 120.3 düzeyine güçlü bir şekilde gelişim kaydedtiği gözlemlenmektedir. Ağustos ayı Cari İşlemler Açığı USD 528 milyon fazla olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge USD -23 milyar olmuştur. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan girişlerde USD 319 milyon sermaye akışı gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımları ve diğer yatırımlardan kaynaklı net sermaye girişleri ise sırasıyla USD 1.34 milyar ve USD 7.27 milyar olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentilerinin aksine Ekim ayında 200 baz puan indirime giderek %16.00 seviyesine indirmiştir. Piyasa beklentisi politika faizinin 50 baz puan indirim yönündeydi. TCMB, kararın gerekçesi olarak talep unsurlarında, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yanında diğer merkez bankaları tarafından devam eden genişleyici para politikalarına işaret ederek arzı şokların ayrıştırılması neticesinde faiz indirim imkanı üzerinde durduğu görülmektedir. Yılın geriye kalan 2 Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı için de bankanın faiz indirimi için sınırlı bir alanı olduğundan bahsedildiği gözlemlenmektedir.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Ekim ayında aylık bazda %2.39 artarken, yıllık bazda artış ise %19.89 olarak gerçekleşti - yıllık beklenti %20.35. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %5.24 (%46.31) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın daraldığı görülmüştür. Çekirdek enflasyonun tarafında faiz indirim imkanı üzerinde durduğu görülmektedir. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık (yıllık) %5.24 (%46.31) seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın daraldığı görülmüştür. Çekirdek enflasyonun Kasım ve Aralık aylarındaki güçlü baz etkisinden dolayı düşüş eğilimi son zamanlardaki zam ve USDTRY paritesindeki yukarı yönlü hareketten dolayı bir miktar etkisini yitirdiği görüşü gözlemlenmektedir.

**Hisse Senedi Piyasası:** BİST-100 Endeksi'nin Ekim ayında güçlü bir yükseliş sergileyerek TL bazında yaklaşık %8.22 artış göstermiştir. Ekim ayında hacimlerin Eylül ayına kıyasla daha kuvvetli gerçekleştiği görülmektedir. BİST-100 endeksi aya 1,394 seviyesinden başlayıp ayı 1,522 seviyesine yakın kapatmıştır. 3. Çeyrek finansal sonuçların açıklanmasından ötürü hacim artışlarının ve hisse bazındaki ayrışmaların belirgin oldukları gözlemlenmektedir. Görece yatay seyreden Yabancı Takas Oranı ise %41.77 seviyesinden başladığı ayı yaklaşık 70 baz puan düşüş ile %41.07 seviyesinde tamamlamıştır.

**Sabit Getirili Menkul Kıymetler:** TCMB Ekim ayı faiz kararı sonrasında %16 seviyesinde konumlanan politika faizi, manşetinin yanında çekirdek taraftaki enflasyon bazında da negatif reel oluştuurma sağladı görülmektedir. Faiz kararı sonrasında 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareket gözlemlenmiştir. 2 yıllık gösterge tahvil faizi Ekim ayını %18,37 ile kapatarak 17 baz puan yükselmiştir. 10 yıllık tahvil faizi ise 147 baz puan yükselerek ayı %19,96 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond tarafında ise 2 yıllık %3.50 seviyesine yükselirken, 10 yıllık ise %7.00 seviyesine yakınsadı görülmektedir.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası Ekim ayını değer kaybı ile geride bırakmıştır. Reel Etketif Döviz Kuru, Ekim ayında 60.66 ile Eylül ayındaki 62.3 seviyesinin altında gerilediği görülmektedir. Ekim ayı sonunda 9.6073 USD/TL olarak gerçekleşen parite, %8.07 artış ile Eylül ayı sonundaki 8.8902 seviyesinin üzerine geldiği görülmektedir. Euro/TL' de de benzer bir hareket paralelinde %7.93 yükseliş ile ayı 11.1075 seviyesinde kapatmıştır.

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

### 1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI\*



(\*Ekim 2020 - Ekim 2021 Dönemi)

### FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılıbağından Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	%60,7	%17,8	%15,0
	CFC	Borçlanma Araçları EYF	-	%8,5	%5,5
Dengeli	CHK	Kamu Borçlanma Araçları EYF	%58,3	%9,6	%5,9
	CHN	Birinci Değişken EYF	%71,6	%23,8	%11,9
	CHS	Standart EYF	%60,8	%13,9	%6,8
Dinamik	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	-	%23,8	%24,2
	CHM	Dinamik Değişken EYF	%117,3	%46,2	%20,7
Agresif	CFA	Altın EYF	-	%11,3	%21,9
	CHT	Katki EYF	%66,1	%9,9	-%0,8
	CHH	Hisse Senedi EYF	%135,5	%63,2	%20,5

Fonlar Hakkında Daha Detaylı Bilgi İçin [Tıklayınız](#)

## FON BİLGİLERİ

**Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (CHL)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, portföyü ağırlıklı olarak ters repo ve kısa/orta vadeli likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluştuğu için risk almadan birikimlerinin değerini korumak isteyen katılımcıların için uygundur.

**Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet tahvilii 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)**  
RISK 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 yapabileceği imkanı sunar.

**Standart Emeklilik Yatırım Fonu (CHS)**  
RISK 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.

**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)**  
RISK SEVİYESİ  
DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını kabul eden ve faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsattan yararlanarak orta / uzun vadede kamu borçlanma araçlarından reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.

**Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda satışta 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)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon, uzun vade perspektifiyle orta/yüksek risk düzeyinde yüksek reel getiri performansını hedefleyen devlet tahvilii ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden katılımcıların için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabileceği imkanı sunar.

**Katki Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

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

**Altın Emeklilik Yatırım Fonu (CFA)**  
RISK 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)**  
RISK SEVİYESİ  
TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK AGRESİF

Profil: Portföyü dağılımında ağırlıklı olarak hisse senedi olduğu için yüksek risk alabilen ve kısa vadeli dalgalanmaları ön planda tutmaksızın ortaklık paylarına yatırım yaparak uzun vadeli BİST 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 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

