FON BÜLTENİ
HAZİRAN 2023

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 Mayıs toplantısında beklentilere paralel 25 baz puan artışa gitmiş ve Federal Fonlama Oran aralığı %5.00-5.25 düzeyine yükselmiştir. Böylelikle bir kez daha Ekim 2007 döneminden bu yana yeni en yüksek seviyeye çıkıldı. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı 14 Haziran 2023 tarihinde açıklanacak. Bankacılık krizinin kontrol altına alınmış olması ve iktisadi faaliyetlerde resesyon yaratacak kadar bir sert iniş beklentilerinin yumuşamış olmasından ötürü mevcut durumda yıl içinde olası bir faiz indirimi söz konusu olmamaktadır. Bundan sonraki dönemde piyasa beklentisi daha çok "bekle gör" pozisyona geçilmesi yönünde şekillenmektedir. Özellikle şirket kârlılıklarının beklenildiği kadar sert gerilemediği dikkate alındığı zaman, ekonomik aktivitenin hala görece dirençli olduğu gözlemlenmektedir. Bu da enflasyonist ortamın yumuşama döneminde olası bir yumuşak iniş ihtimallerini ön plana çıkarmaktadır. Fakat tüm bunlara rağmen gerek sözlü yönlendirmeler gerekse de sistemik öneme sahip bankaların sermaye yeterliliklerinde atılması beklenen adımlar sayesinde krizin boyutu ve görünümü kontrol altında tutulmak istenmektedir. Ekonomik aktivitelerde bozulma görmeden önce istihdam piyasasındaki bozulmanın görülmesi kaçınılmaz olduğundan ve ABD tüketim ekonomisi olmasından ötürü sıkı para politikasının gecikmeli etkilerini kenara geçip görmek isteyen FED mevcudiyetini korumaktadır. Özellikle çekirdek enflasyon tarafındaki gevşemenin gerçekleşmesi ile birlikte, izleyen dönemlerde istenilen patikadaki işsizlik görünümü ile birlikte mevcut sıkılıktaki para politikasının yeterli olabileceği düşünülebilir.

ABD'de Mayıs ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 180K artış olması beklentilere karşın 339K düzeyinde gerçekleşmiştir. Mayıs ayına ilişkin İşsizlik Oranı ise yaklaşık %3.5 civarında olması beklenirken %3.7 olarak gerçekleşmiştir. İşsizlik tarafında bir miktar beklentilerin üzerinde ve istenilen direksiyonda gerçekleşmesine rağmen özellikle Tarım Dışı İstihdam oldukça güçlü seyretmeye devam etmektedir. Gerek bankacılık krizinin geride kalmış olmasından dolayı gerekse de yumuşayan resesyon beklentilerinden ötürü 2023 yılı

içinde olası bir faiz indirim hamlesi baz senaryo olmaktan uzaktadır. Bunlardan dolayı, FED sıkılaşma adımlarına gerek faiz artırımı ile gerekse de sözlü yönlendirme ile devam etmektedir.
Türkiye tarafında ise, Mayıs ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Nisan ayı seviyelerine göre güçlü bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Mayıs ayında önceki 102.2 seviyesinden yükselerek 103.7 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise daha güçlü bir değişim ile birlikte Nisan ayındaki 87.5 seviyesinden 91.1 düzeyine yükselmiştir.

Mart ayı Cari İşlemler Hesabı USD 4.48 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12-aylık Cari Denge önceki USD 55.4 milyar açık seviyesinden USD 54.2 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 1.37 milyar fazla vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 238 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 1.03 milyar giriş olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Mayıs 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. Yakın zamandaki bankacılık krizine dikkat çekerek iflasların tetiklediği finansal istikrar riskinden bahsetmektedir. Küresel olası resesyon görünümünden dolayı merkez bankalarının faiz artırım 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 görece 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 iletişimini bir kez daha yapmıştır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Mayıs ayında aylık bazda %0.04 artarken, yıllık bazda artış ise %39.59 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Mayıs Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %2,41 artış düzeyindeydi – TÜİK doğalgaz hesaplama açıklaması öncesi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %0.65 artarken, yıllık bazda artış ise %40.76 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın bir kez daha daraldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %47.70 ve TÜFE (C) Endeksi %46.62 yıllık artış göstermiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Mayıs ayında Türk Lirası bazında pozitif iken USD bazında negatif bir performans göstermiştir. Dolar bazındaki görece zayıf performansın seçim öncesi kurdaki oynaklığın bir miktar daha artmasından kaynaklı olduğu görülmektedir. BİST-100 Endeksi aya 4,618 seviyesinden başlayıp ayı %5,82'lik artışla 4,887 seviyesinden kapatmıştır. Endeksin 4,500 seviyelerinde taban destek oluşturma eğiliminde olmaya devam ettiği görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise ay içerisinde %30 üzerine yükselmiş olsa da %28,92 seviyesinden başladığı ayı yaklaşık 129 baz puan azalış ile %27,63 seviyesinde tamamlamıştır.

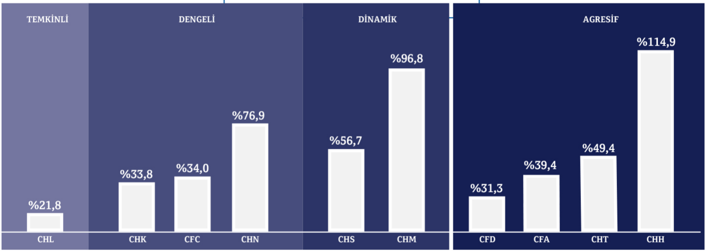
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi Mayıs ayını %11.64 ile kapatarak 193 baz puan azalış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 380 baz puan azalış ile ayı %9.09 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Mayıs ayını kısa tarafta 2 Yıllık %8.28 ve 10-Yıllık ise %8.71 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Mayıs ayında seçim öncesi kaynaklı artan oynaklığa fakat yukarı yönlü hareket trendine devam ettiği görülmektedir. Nisan ayı sonunda 19.4487 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %6.95 düzeyinde artış ile Mayıs ayı sonunda 20.7995 seviyende gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Dolar lehine hareketten dolayı %3.76 artış ile ayı 21.4295 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Katılım Ürünleri: Mayıs ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %7.00 – 8.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %25.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,789 seviyesinden kapanarak aylık bazda %6.75 düzeyinde azalış göstermiştir.

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

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Mayıs 2022 – Mayıs 2023 Dönemi)

FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2021 Yılbaşından Beri
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	62,6%	21,8%	8,1%
Dengeli	● CFC*	Borçlanma Araçları EYF	69,6%	34,0%	3,2%
	● CHK	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	70,2%	33,8%	1,4%
	CHN	Birinci Değişken EYF	232,4%	76,9%	-2,0%
Dinamik	CHS	Standart EYF	124,2%	56,7%	-0,2%
	CHM	Dış Borçlanma Araçları EYF	439,1%	96,8%	-1,6%
Agresif	CFD	Dinamik Değişken EYF	212,1%	31,3%	8,8%
	CFA	Hisse Senedi EYF	267,0%	39,7%	20,4%
	CHT	Altın EYF	92,6%	49,4%	-2,8%
	CHH	Katkı EYF	606,7%	114,9%	-6,9%

● 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 almadan birikimlerinin değerini korumak isteyen katılımcılar için uygundur.

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 getiriden faydalanmak isteyen katılımcılar için uygundur. Ağırlıklı olarak devlet tahviline yatırım yapılır.

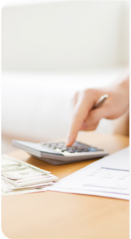
140,8245
124,6581
123,3951
144
79,8216
29,049

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFC)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ **DENGELİ** DİNAMİK AGRESİF

Profil: Fon portföyü devlet tahvili 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)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ **DENGELİ** DİNAMİK AGRESİF

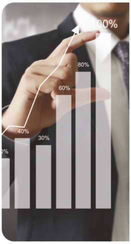
Profil: Fon, orta seviyede risk almayı tercih eden ve birikimlerini farklı yatırım araçlarının olduğu yatırım sepetinde değerlendirmek isteyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyü ağırlıklı olarak devlet tahvillerinden oluştuğundan piyasadaki faiz oranı dalgalanmaları fonun getirisini etkiler. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş 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 piyasası getirisi elde etme olanağını da sunar.



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 tahvili ve hisse senedine yatırım yapar. Yatırımlarında çeşitliliği tercih eden yatırımcılar için uygundur. Fon, değişken piyasa koşullarına göre farklı yatırım araçlarına geçiş yapabilme imkanı sunar.

Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK **AGRESİF**

Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda satışa sunulan Eurobond'lara yatırım yaparak faiz geliri ile birlikte döviz kurundaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

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.

Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RİSK SEVİYESİ

TEMKİNLİ DENGELİ DİNAMİK **AGRESİF**

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

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

QNB SİGORTA

QNB Finansbank, **QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. ‘nin** %100 oranında hissedarı ve acentesidir.

- 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.

0850 222 0 860 | **QNB Sigorta Mobil** | **İnternet Sitesi** | **info@qnbsigorta.com** | iyi hisset.com