

# FON BÜLTENİ

KASIM 2019

**Cigna Finans**  
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 6 kez değiştirebilirsiniz. Fon dağılımınızı değiştirmek için **0 850 222 0 860** numaralı Çağrı Merkezi' mizi arayabilirsiniz.

## EKONOMİDEKİ GELİŞMELER VE PİYASALARA ETKİSİ

Ekim ayını şekillendiren en önemli gelişmeler şüphesiz Merkez Bankalarının agresif faiz indirim kararları oldu. TCMB'nin 24 Ekim tarihinde gerçekleşen toplantısında piyasa beklentisinin üzerinde bir indirime giderek 250 baz puanlık indirim ile 1 haftalık repo faizini yüzde 16.5 seviyesinden yüzde 14 seviyesine çekti. Böylece TCMB 2019 yılı içerisinde toplamda 1000 baz puan faiz indirmiş oldu. Bir başka önemli karar FED tarafından geldi. ABD Merkez Bankası yaptığı toplantı sonrası faizleri piyasa beklentilerine paralel olarak 25 baz puan indirerek politika faizini yüzde 1.75-1.50 bandına çekti. Fed, faiz indirimlerine bu yıl sonuna kadar ara verdiğinin sinyallerini de verdi. Piyasa beklentisi kurdaki istikrara bağlı olarak TCMB'nin Aralık ayındaki toplantısında da faiz indirimine gitmesi yönündedir.

Ekim ayı enflasyonu beklentilere paralel olarak aylık %2 artış kaydederken yıllık enflasyon yüzde 9.3'den yüzde 8.6'ya geriledi. Gerileyen yıllık enflasyondaki ana nedenler baz etkisi ve gıda fiyatlarındaki belirgin düşüş olarak gösterildi. Keza, istikrarlı TL ve iç talepteki yavaşlama da etkili oldu. TCMB, yılın son enflasyon raporunda 2019 yıl sonu enflasyon beklentisini aşağı yönlü revize etti. Buna göre, 2019 yıl sonu enflasyon tahmini %13.9'dan %12'ye revize edildi.

Ekonomik büyümenin önemli ve öncü göstergesi olan imalat sanayi performansı (PMI) Ekim'de 49'a geriledi ve Türk imalat sektöründe hafif bir ivme kaybının sinyalini verdi. Yeni siparişler tarafında ise yavaşlama kaydederek Eylülde gözlenen büyümeyi tersine çevirdi. Zorlu piyasa koşullarının sonucu olarak zayıf performans devam etti. Ekim ayına ilişkin tüketici güven endeksi bir önceki aya kıyasla %2.1 artış göstererek 57 düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki ay 55.8 seviyesindeydi.

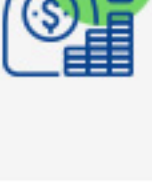
Ekim ayı dış ticaret rakamları incelendiğinde ihracat geçen yılın aynı ayına göre %1,53 azaldı. İhracatın ithalatı karşılama oranı Ekim 2018'de %96.9 iken bu yılın aynı ayında %89.8 çıktı. Ekim ayında en çok ihracat yapılan ilk üç ülke sırasıyla Almanya, İngiltere ve Irak oldu. En fazla ithalat yapılan ülkeler ise sırasıyla Rusya, Çin ve Almanya oldu.



**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** Ekim ayı Türk hisse senetleri açısından geçmiş aya kıyasla satıcı bir performans görüldü. BIST100 endeksi aylık bazda dolar bazında %7.3 aşağıda, TL bazında ise %6.2 aşağıda kapattı. Aynı ay içerisinde MSCI GOÜ (Gelişmekte Olan Ülkeler) endeksi aylık olarak dolar bazında %3.9 yukarıda kapattı. Türk hisse senetlerinin görece olarak benzerlerine kıyasla negatif bir performans göstermesinin başlıca nedeni Suriye'deki Barış Pınarı Harekâtı ile birlikte başlayan ABD ve Avrupa tarafından gelen yaptırım tehditleri oldu.



**Sabit Getirili Menkul Kıymetler:** 2 yıllık gösterge tahvil faizi Ekim ayını 12.33 ile kapattı ve aylık olarak 162 bps azaldı. Aynı şekilde 10 yıllık tahvil faizi de Ekim ayını %12.82 ile kapattı ve aylık olarak 100 bps azaldı. Böylece uzun bir aradan sonra 2 yıllık gösterge tahvil faizi 10 yıllık tahvilin altına gerilemiş oldu.



**Döviz Piyasası:** Dolar/TL aylık olarak %1 artarak Ekim ayını 5.71 ile kapattı. Benzer şekilde, Euro/TL aylık olarak %3.5 azalarak Ekim ayını 6.37 Dolar/TL seviyesinde kapattı. Ancak, kurdaki artışın tersine ay bazında incelendiğinde Türkiye'nin CDS'i aylık %5 gerileyerek Ekim ayını 339 seviyesinde tamamladı.

## CİGNA FİNANS EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI GETİRİ PERFORMANSI KARŞILAŞTIRMASI

### 1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI\*



(\* Ekim 2018 – Ekim 2019 Dönemi)

### FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	2019 Yılbaşıdan Beri
Düşük	CHL	Para Piyasası EYF	57,9%	24,0%	19,0%
	CFC	Borçlanma Araçları EYF	3,3%	3,3%	3,3%
Orta	CHN	Birinci Değişken EYF	47,1%	22,4%	16,9%
	CHS	Standart EYF	45,9%	27,6%	20,9%
	CHK	Kamu Borçlanma Araçları EYF	37,0%	33,2%	23,5%
	CFA	Altın EYF	0,1%	0,1%	0,1%
Yüksek	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	2,2%	2,2%	2,2%
	CHH	Birinci Hisse Senedi EYF	73,9%	16,6%	15,6%
	CHM	İkinci Değişken EYF	56,6%	23,9%	20,1%
	CHT	Katkı EYF	44,9%	36,8%	26,2%

● Altın EYF (CFA) 09/10/2019, Dış Borçlanma Araçları EYF (CFD) 10/10/2019 ve Borçlanma Araçları EYF (CFC) 14/10/2019 tarihlerinde halka arz edilmiştir.

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

## FON BİLGİLERİ



### Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (CHL)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

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 (CFC)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

Profil: Fon portföyü devlet tahvilii ile birlikte özel sektör tahvillerinden oluştuğu için faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsattan yararlanarak orta ve uzun vadede bir borçlanma araçlarından reel getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.



### Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (CHN)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

Profil: Fon, orta seviyede risk almayı tercih eden ve birikimlerini farklı yatırım araçlarında olduğu yatırım süreçlerinde değerlendirmek isteyen katılımcılar için uygundur. Fon portföyü ağırlıklı olarak devlet tahvilinden 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)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

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 olanağına da sunar.



### Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (CHK)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

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



### Altın Emeklilik Yatırım Fonu (CFA)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

Profil: Altın ve altına dayalı ürünlere yatırım yaparak altın fiyatındaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen ve yüksek risk alabilen katılımcılar için uygundur.



### Dış Borçlanma Emeklilik Yatırım Fonu (CFD)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

Profil: Sektör 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.



### Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (CHH)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

Profil: Portföyü kapsamında ağırlıklı olarak hisse senedi olduğu için yüksek risk alabilen ve kısa vadeli dalgalanmaları ön planda tutmaksızın orta/uzun vadeli BIST 100 endeksinin getirisinden daha yüksek getiri elde etmeyi amaçlayan katılımcılar için uygundur.



### İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (CHM)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

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



### Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (CHT)

RİSK SEVİYESİ  
DÜŞÜK ORTA YÜKSEK

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

Tüm Emeklilik Yatırım Fonlarımızı İncelemek İçin [Tıklayınız](#)

**Cigna Finans**  
emeklilik

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat, sigorta alanında 225 yıllık 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, Hayat Sigortası ve Ferdi Kaza Sigortası ürünleri.

**Cigna Finans**  
emeklilik



0850 222 0 860

cignafinans.com.tr

Cigna Finans Emeklilik Hayat A.Ş.  
Mersis No: 0388058311500013



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

