FON BÜLTENİ
TEMMUZ 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 olarak faiz oranlarını sabit bırakmış ve Federal Fonlama Oran aralığı %5.00-5.25 düzeyinde kalmıştır. Takvimdeki bir sonraki FOMC toplantı kararı 26 Temmuz 2023 tarihinde açıklanacak. Özellikle yumuşamaya başlayan enflasyon görünümünden ötürü faiz artırım patikasının sonuna gelinmiş olunabileceğinden dolayı bundan sonra bekle-gör pozisyonuna geçilmiştir. Fakat bölgesel FED guvernörleri hala bir miktar daha sıkılaşma patikasının devam edilmesi yönünde sözlü yönlendirme yapmaya devam etmektedir. Hala yeteri hızda bir yumuşamadan bahsedilemezse de, gerek manşet gerekse de çekirdek taraftaki enflasyon görünümünün iyileşmeye devam ettiği görülmektedir. Fakat istihdam piyasasındaki sıkılık mevcudiyetini koruduğu sürece ek sıkılaşma olasılığı her faiz kararı toplantısında masadaki yerini almaya devam edecektir. Ekonomik aktivitelerdeki beklenen bozulma görülmeden önce istihdam piyasasındaki gevşeme gerçekleşmesi kaçınılmaz olduğundan dolayı parasal sıkılaşma politikasının gecikmeli ve kademeli etkilerini kenara geçip görmek isteyen bir FED duruşunun devamı beklenmektedir. Tüm bunların yanında iktisadi faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde devam etmesini de gözeten FED, sert inişten ziyade yumuşak bir inişten yana olduğu ve bu bağlamda parasal ek sıkılaşma politikasında sözlü yönlendirmeler ve tahvil portföyünde attığı daraltıcı aksiyonlarla dezenflasyonun tesisini önceliklendirmektedir.

ABD'de Haziran ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 225K artış olması beklenmektedir. Mayıs ayında 180K artış beklentisine karşın 339K artış gibi oldukça pozitif ve güçlü bir sapma gerçekleşmiştir. Haziran ayına ilişkin İşsizlik Oranı beklentisi ise yaklaşık %3.70 civarında olması beklenmektedir. İşsizlik tarafında Mayıs ayında beklentilerden bir miktar daha yukarıda gelen veri sonrasında istenilen direksiyona doğru gidişatın olduğu görülmektedir. Fakat hala yeteri kadar yumuşamayan tüketim eğilimi ve hizmetler sektörü enflasyon görünümü nedeniyle FED sıkılaşma adımlarına hala gerek sıkılaşma adımlarıyla gerekse de bekle-gör altında sözlü yönlendirme ile devam edecektir.

Türkiye tarafında ise, Haziran ayı güven endekslerine bakıldığı zaman Mayıs ayı seviyelerine göre zayıf bir seyir izlemiştir. Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında önceki 103.7 seviyesinden gerileyerek 101.1 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Tüketici Güven Endeksi ise daha zayıf bir değişim ile birlikte Mayıs ayındaki 91.1 seviyesinden 85.1 düzeyine yükselmiştir.

Nisan ayı Cari İşlemler Hesabı USD 5.40 milyar açık olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, 12 aylık Cari Denge önceki USD 54.2 milyar açık seviyesinden USD 55.4 milyar açık düzeyine yükselmiştir. Altın ve enerji hariç Cari İşlemler Hesabı USD 430 milyon açık vermiştir. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan akışlarda USD 784 milyon sermaye girişi gerçekleştiği görülmektedir. Portföy yatırımlarından net sermaye akışı ise USD 1.20 milyar çıkış olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran toplantısında politika faizi olarak belirlenen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa konsensüs beklentisi olan %20.00 düzeyine karşın %15.00 seviyesine yükseltmiştir. Hafize Gaye Erkan başkanlığındaki ilk toplantıda TCMB önden yüklemeli 650 baz puanlık artışa gitmiştir. Karar metninde, dezenflasyon tesisi ve enflasyon beklentilerinin çıpalanması anlamında sıkı para politikasına geçilmesine karar verildiği paylaşılmıştır. Gerek küresel gerekse de yurtiçi enflasyondaki ana eğilimin hala istenilen seviyelerin üzerinde seyretmeye devam ettiğine dikkat çekilmiştir. Enflasyon görünümündeki belirgin iyileşme sağlanana kadar sıkılaştırmaya kademeli şekilde devam edileceği belirtilmektedir. Tüm bunlarla birlikte, metinde bir kez daha cari denge gözetilerek, stratejik yatırımların desteklenmeye devam edileceği paylaşılmaktadır.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Haziran ayında aylık bazda %3.92 artarken, yıllık bazda artış ise %38.21 olarak gerçekleşmiştir. TCMB Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi'ndeki TÜFE beklentisi %2,81 artış düzeyinde iken piyasa beklentisi 4.30% seviyesindeydi. Üretici Fiyat Endeksi tarafında ise aylık bazda %6,50 artarken, yıllık bazda artış ise %40,42 seviyesine yükseldiği ve TÜFE ile makasın aynı kaldığı görülmektedir. Çekirdek enflasyon tarafında ise TÜFE (B) Endeksi %46,63 ve TÜFE (C) Endeksi %47,33 yıllık artış göstermiştir.

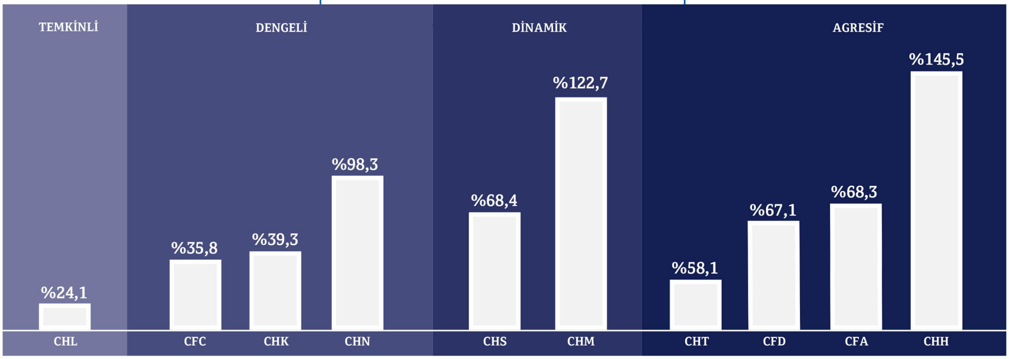
Sabit Getirili Menkul Kıymetler: 2 Yıllık Gösterge Tahvil faizi Haziran ayını %14.91 ile kapatarak 327 baz puan artış göstermiştir. 10 Yıllık Tahvil faizi ise 778 baz puan artış ile ayı %16.87 seviyesinden kapatmıştır. Eurobond fiyatlamalarında ise Haziran ayını kısa tarafta 2 Yıllık %8.45 ve 10 Yıllık ise %9.29 seviyesinden kapatmıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası Haziran ayında seçim sonrası yukarı yönlü hareket trendine devam ettiği görülmektedir. Mayıs ayı sonunda 20.7995 USD/TL olarak gerçekleşen kur seviyesi %23,96 düzeyinde artış ile haziran ayı sonunda 25.7825 seviyesinde gerçekleşmiştir. Euro/TL'de ise Euro/Dolar paritesindeki Euro lehine hareketten dolayı bir önceki aya göre %28,14 artış ile haziran ayını 28.4917 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Hisse Senedi Piyasası: BİST-100 Endeksi'nin Haziran ayında Türk Lirası bazında pozitif iken USD bazında negatif bir performans göstermiştir. Dolar bazındaki görece zayıf performansın seçim sonrası kurdaki yukarı yönlü hareketten olduğu görülmektedir. BİST-100 Endeksi aya 4,887 seviyesinden başlayıp ayı %17.84 artışla 5,759 seviyesinden kapatmıştır. Endeks hareketinde ihracatçı şirketler ve bankacılık destekli yukarı yönlü hareket ettiği görülmektedir. Zayıf seyreden Yabancı Takas Oranı ise %27.63 seviyesinden başladığı ayı yaklaşık 149 baz puan artış ile %29.12 seviyesinde tamamlamıştır.

Katılım Ürünleri: Haziran ayındaki katılım ürünlerinin getiri performanslarına bakıldığı zaman, Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda aylık olarak %13.50 – 14.00 kâr payından işlemler gerçekleşmiştir. Katılım bankalarında aylık vadede Katılım Hesabı ise aylık %30.00 – 35.00 civarında gerçekleşti. Hisse senedi tarafında ise Katılım 100 Endeksi XK100 4,789 seviyesinden kapanarak aylık bazda %16.14 düzeyinde artış göstermiştir.

1 YILLIK FON GETİRİ PERFORMANSI*



(*Haziran 2022 – Haziran 2023 Dönemi)

FON GETİRİ PERFORMANSI

Risk Seviyesi	Fon Kodu	Emeklilik Yatırım Fonu (EYF) Adı	3 Yıllık	1 Yıllık	Yılbaşından Bu Yana Fon Getirisi
Temkinli	CHL	Para Piyasası EYF	66,9%	24,1%	11,6%
Dengeli	● CHK	Borçlanma Araçları EYF	76,5%	39,3%	7,2%
	● CFC*	Orta Vadeli Borçlanma Araçları EYF	71,9%	35,8%	6,4%
	CHN	Dengeli Değişken EYF	279,8%	98,3%	15,1%
Dinamik	CHS	Standart EYF	141,9%	68,4%	10,0%
	CHM	Dinamik Değişken EYF	517,4%	122,7%	17,0%
Agresif	CFD	Dış Borçlanma Araçları EYF	283,9%	67,1%	38,8%
	CHT	Katkı EYF	105,5%	58,1%	7,9%
	CHH	Hisse Senedi EYF	693,0%	145,5%	12,1%
	CFA*	Altın EYF	332,3%	68,3%	45,3%

● 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.

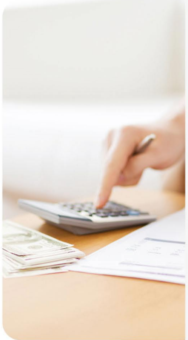
140,8245
124,6581
123,3951
79,8216
29,049
Air transport
Chemical production
Industrials
Nuclear energy industry
Security
Electronic

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.

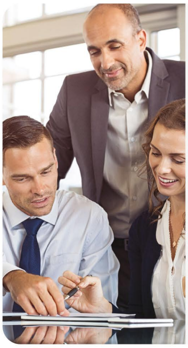


Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fon (CHN)

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.

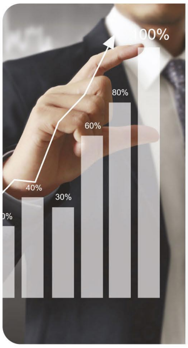


Standart Emeklilik Yatırım Fonu (CHS)

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.

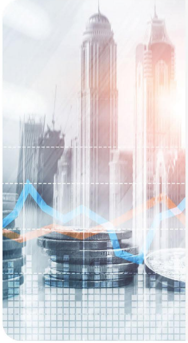


Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (CHM)

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**

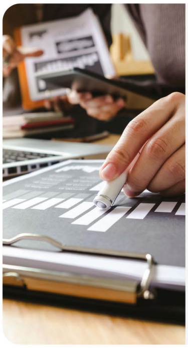
Profil: Yüksek risk alabilen, hazine ve özel sektör tarafından uluslararası piyasalarda satışa sunulan Eurobond'lara yatırım yaparak faiz geliri ile birlikte döviz kurundaki hareketlenmeden getiri elde etmeyi hedefleyen katılımcılar için uygundur.

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 ürünler.

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