

2014 Ağustos-Eylül Beklentileri



ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz politikalarına yönelik açıklamaları ve piyasaların buna ilişkin beklentilerinin şekillendirdiği bir üçüncü çeyrek içerisinde ayrıca Avrupa'da Portekiz kaynaklı endişeler, Ortadoğu'da İsrail-Filistin bölgesindeki gerginlik ve Irak belirsizliği, Rusya-Ukrayna arasındaki sıcak gelişmeler de piyasalarda dalgalanmalara neden oldu.

Faiz tarafında en önemli içsel gündem maddemiz ise enflasyon oldu. Temmuz enflasyonu aylık %0,45 ile beklentilerin çok üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon önceki %9,2 seviyesinden %9,3'e yükseldi. Ağustos'ta aylık enflasyon %0,09 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon önceki %9,3 seviyesinden %9,5'e yükseldi. Enflasyonun ilerleyen vadede beklendiği kadar düşmeyeceğine yönelik tahminler para politikasına ilişkin beklentileri de değiştirdi.

TCMB Temmuz ayında politika faizinde 50 baz puan indirimle giderken %12 olan koridorun üst bandını sabit tuttu. Ağustos ayı toplantısında ise politika faizi %8,25 seviyesinde sabit bırakılırken, faiz koridorunun üst bandı 75 baz puan indirimle %11,25'e çekildi. Faiz indirimleri TL açısından negatif olsa da, koridorun üst bandının korunuyor olması, TCMB'nin gerektiğinde TL likiditesini sıkıştırarak TL üzerindeki baskıyı sınırlandırabilecek bir adım olarak değerlendirildi.

Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrasında açıklanan yeni Bakanlar Kurulu'nda ekonomi yönetimindeki tüm bakanlar yerini korurken, Rusya-Ukrayna gerginliğinin azalması, Eylül'de açıklanan enflasyon verisinin beklentilere paralel gelmesi, piyasalar açısından yeterli olmadı.

Beklentilerin üzerinde seyreden enflasyon ve FED'in son

toplantısı sonrasındaki açıklamalarda verdiği mesajın öncekilere göre kısmen şahin tonda olması, Mart ayında başlayan iyimserliğin sorgulanmaya başlanmasına neden oldu. Tüm gelişmekte olan ülke piyasaları ile birlikte bizim piyasalarımız da zor bir Eylül dönemi geçirdi.

Her ne kadar ECB'den gevşek para politikalarına yönelik mesajlar gelse de, Arjantin, Rusya, FED, enflasyon, Irak ve kredi derecelendirme şirketlerinin uyarıları gibi faktörler nedeniyle etkili olan olumsuz ayrışma süreci bu dönemde piyasalarımızı negatif etkiledi.

Üçüncü çeyrek içerisinde yaşanan ciddi volatilitelerin ardından dönem sonunda USD/TL %7,5 değer kaybederek 2,28 seviyelerine yükseldi. Borsa %5'e varan kayıplar yaşarken gösterge bileşik faiz %10 seviyelerine kadar yükselerek kapandı.

Önümüzdeki dönemde yurtdışındaki faiz hareketlerine de bağlı olarak diğer gelişmekte olan ülkeler ile birlikte faizlerin % 9 lara doğru inmesini bekleyebiliriz. Bu hareket hisse senedi piyasasını da olumlu olarak etkileyecektir. Ancak yurt dışında FED faiz kararları yurt içinde ise bölgemizdeki jeopolitik durum yakından izlenmeli.



	30.09.2013	YTD
Enflasyon	30.09.2014	31.12.2013
Tüfe (Yıllık)	%8,86	%7,40
Üfe (Yıllık)	%9,86	%6,97
TCMB Gösterge Faiz Oranı	30.09.2014	31.12.2013
	%8,25	%4,50
Tahvil ve Bono Faizleri	30.09.2014	31.12.2013
Benchmark Bono	%9,85	%10,10
Döviz	30.09.2014	31.12.2013
\$ / TL	2,2813	2,1343
€ / TL	2,8798	2,9397
€ / \$	1,2624	1,3774

Getiri	Son 3 Aylık	Son 1 Yıllık
İMKB 100	-%4,52	%0,61
İMKB 30	-%5,23	%0,23
\$	%7,28	%11,82
€	-%0,81	%4,52
Altın	-%8,98	-%9,09
Repo	%1,75	%7,41





Konu	2014_09 (kümü) Adet
Katılımcı sayısı ¹	115,180
Sözleşme sayısı ¹	124,736
Yürürlükte olan katılımcıların toplam fon tutarı (TL) ²	437,205,835.20
Yürürlükte olan katılımcıların katkı payı tutarı (TL) ³	425,213,763.74

Yukarıdaki verilere teklif statüsündeki katılımcılar dahil değildir.

¹ EGM mutabakatı yapılmamış adet bilgisidir.

² Değerlemede farklı fiyatın kullanılması sebebiyle EGM ile mutabakat sağlanamamaktadır.

³ Katkı payı tutarına provizyonda bekleyen tahsilatlar ile katkı payı tutarı, başka şirketten aktarım tutarı, başka şirketten gelen hesap birleştirme tutarı ile birikim transferi tutarı, şirket içi hesap birleştirme tutarı, ek katkı payı tutarı ve başlangıç kapitali tutarı dahil edilmiştir. EGM hesaplama farklılığından dolayı farklılık oluşabilmektedir.

Bunları biliyor musunuz?

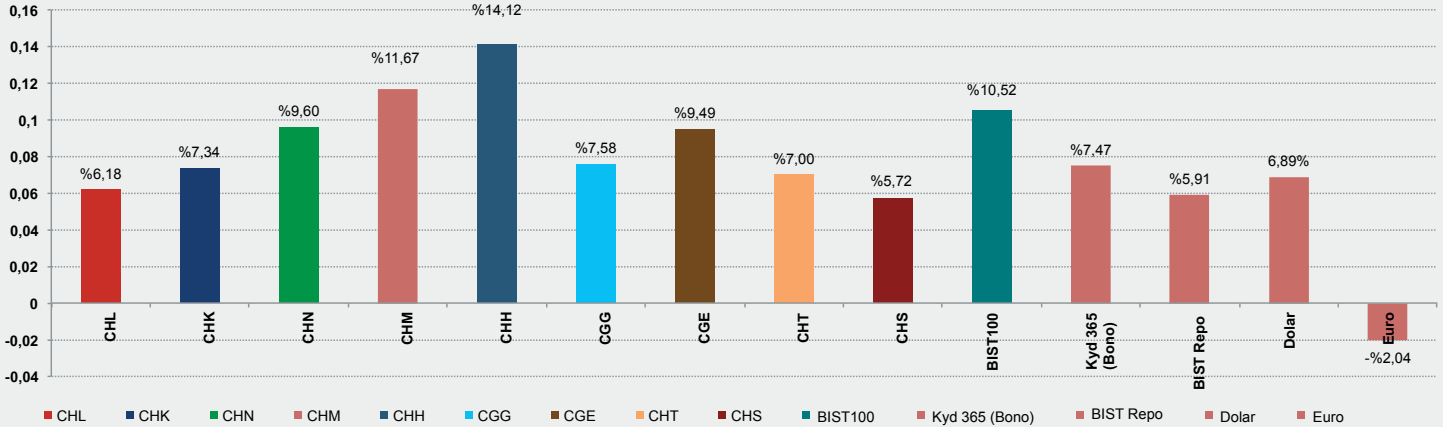
Yeni ürünümüz olan Bes'te Hayat Var Uzun Süreli Hayat Sigortası* ile emeklilik yolunda siz ve sevdiğinizlerin güvencemiz altındasınız.

BES'te Hayat Var Uzun Süreli Hayat Sigortası'na sahip olabilmeniz için herhangi bir Finansbank A.Ş. şubesine başvurabilir, 444 0 984 no.lu Çağrı Merkezimizi arayabilir veya www.cignafinans.com.tr adresimizi ziyaret edebilirsiniz.

* Bu ürün Uzun Süreli bir Hayat Sigortası ürünü olup, Bireysel Emeklilik ürünü değildir. BES'te Hayat Var Uzun Süreli Hayat Sigortası, bir Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. ürünü olup, teminatlar Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından karşılanmaktadır.



Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları ve Alternatif Yatırım Araçları Karşılaştırması / Ocak - Eylül 2014



* CHM getirisi 12.01.2013 tarihinden itibaren. * CHT getirisi 02.05.2013 tarihinden itibaren.

CHN: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek EYF

CHH: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF

CHK: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF

CHL: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu EYF

CHM: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek EYF

CGG: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borç. Arç. EYF

CGE: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek EYF

CHS: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart EYF

CHT: Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı EYF

Emeklilik Planları

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., kişilerin farklı risk getiri tercihlerine göre seçebileceği farklı yatırım fonları içeren 6 adet planı (kurumsal planlar hariç) sunmaktadır. Bu planlar,

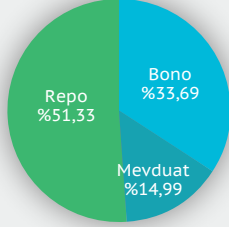
- 1) Kolay Emeklilik Planı
- 2) FinansMaaş Bireysel Emeklilik Planı
- 3) Elit Bireysel Emeklilik Planı
- 4) Elit Artı Bireysel Emeklilik Planı
- 5) Özel Bankacılık Müşterileri Bireysel Emeklilik Planı
- 6) Dinamik Emeklilik Planı

Emeklilik Fon Performansları

30/09/2014 - CHL PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%33,69
Mevduat	%14,99
Repo	%51,33

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Kamu EYF



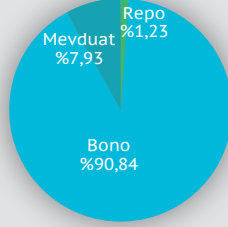
Getiriler

EYL-14	%1,81
2013 Yılbaşından Bugüne	%11,67
2012 Yılbaşından Bugüne	%18,88
2011 Yılbaşından Bugüne	%25,09
2010 Yılbaşından Bugüne	%31,13
1 Yıllık	%7,76

30/09/2014 - CHK PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%90,84
Mevduat	%7,93
Repo	%1,23

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF Portföy Dağılımı



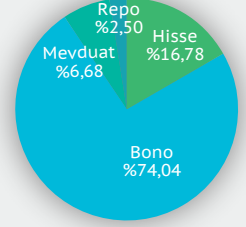
Getiriler

EYL-14	-%1,01
2013 Yılbaşından Bugüne	%1,64
2012 Yılbaşından Bugüne	%16,85
2011 Yılbaşından Bugüne	%24,07
2010 Yılbaşından Bugüne	%37,38
1 Yıllık	%5,80

30/09/2014 - CHN PORTFÖY DAĞILIMI

Türk Hisse Senedi	%16,78
Bono	%74,04
Mevduat	%6,68
Repo	%2,50

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek EYF Portföy Dağılımı



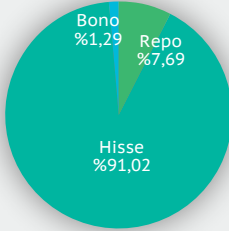
Getiriler

EYL-14	2,03%
2013 Yılbaşından Bugüne	-%2,48
2012 Yılbaşından Bugüne	%13,28
2011 Yılbaşından Bugüne	%15,45
2010 Yılbaşından Bugüne	%33,40
1 Yıllık	%7,26

30/09/2014 - CHH PORTFÖY DAĞILIMI

Repo	%7,69
Türk Hisse Senedi	%91,02
Bono	%1,29

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF Portföy Dağılımı



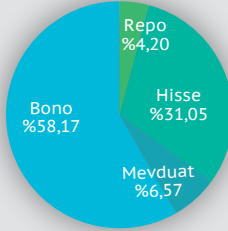
Getiriler

EYL-14	-%2,15
2013 Yılbaşından Bugüne	%6,23
2012 Yılbaşından Bugüne	%64,68
2011 Yılbaşından Bugüne	%27,88
2010 Yılbaşından Bugüne	%70,81
1 Yıllık	%6,55

30/09/2014 - CHM PORTFÖY DAĞILIMI

Repo	%4,20
Hisse	%31,05
Mevduat	%6,57
Bono	%58,17

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek EYF Portföy Dağılımı



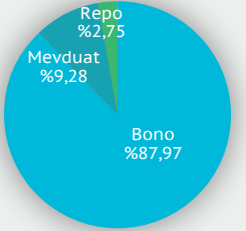
Getiriler

EYL-14	%1,44
1 yıllık	%8,26

30/09/2014 - CGG PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%87,97
Mevduat	%9,28
Repo	%2,75

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
EYF Portföy Dağılımı



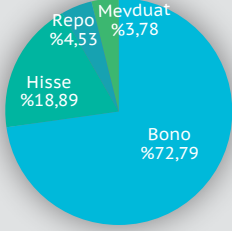
Getiriler

EYL-14	-%0,78
2013 Yılbaşından Bugüne	%2,31
2012 Yılbaşından Bugüne	%10,89
1 Yıllık	%5,88

30/09/2014 - CGE PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%72,79
Türk Hisse Senedi	%18,89
Repo	%4,53
Mevduat	%3,78

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gruplara Yönelik Esnek EYF Portföy Dağılımı



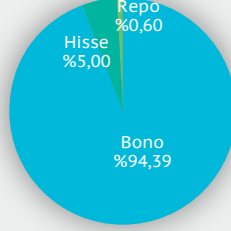
Getiriler

EYL-14	%2,47
2013 Yılbaşından Bugüne	%2,24
2012 Yılbaşından Bugüne	%14,62
1 Yıllık	%6,82

30/09/2014 - CHT PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%94,39
Hisse	%5,00
Repo	%0,60

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı EYF Portföy Dağılımı



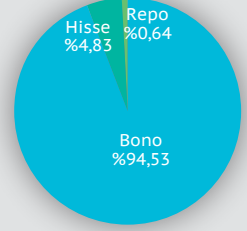
Getiriler

EYL-14	%0,68
Halka Arzından Bugüne	%6,33

30/09/2014 - CHT PORTFÖY DAĞILIMI

Bono	%94,53
Hisse	%4,83
Repo	%0,64

Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart EYF Portföy Dağılımı



Getiriler

EYL-14	%0,10
Halk Arzından Bugüne	%4,40

Bu 2 aylık fon bülteni tamamiyle bilgi vermek amacıyla harırlanmış olup, herhangi bir alım veya satım tavsiyesi içermemektedir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılamaz. 2 Aylık fon bülteninde yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 2 Aylık fon bülteninin hazırlanmasında Reuters, Bloomberg, Matriks veri sağlayıcıları, TKYD (Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği) ve TCMB (Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası) verileri kullanılmıştır.