



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Fon Bülteni | Ağustos 2017

Yarını Değiştirir

Yarın, umduğunuz gibi...

"Güven, saygı, kalite ve şeffaflık" ilkeleriyle yürüyen Aegon, Amerika, Avrupa ve Asya'da faaliyet gösteren şirketleri ve 23 bin çalışanı ile hayat sigortası, emeklilik ve fon yönetimi alanlarında, dünyada lider konumda bulunan şirketlerden biridir.

Hollanda merkezli Aegon, 40 milyonu aşkın müşterisinin finansal gelecekleri hakkında doğru kararlar alması için en uygun çözümleri sunar. Aegon, müşterilerine umdukları gibi güvenli ve mutlu bir yarın vadeder. Hisseleri, Amsterdam ve New York borsalarında işlem gören Aegon, 20'den fazla pazarda başarıyla yönettiği 450 milyar Euro'ya yakın yatırımıyla "Yarını Değiştirir".

Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,52, bir önceki yılın Ağustos ayına göre %10,68 ve on iki aylık ortalamalara göre %9,66 artış gerçekleşti. Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,85, bir önceki yılın Ağustos ayına göre %16,34 ve on iki aylık ortalamalara göre %12,05 artış gösterdi.

İhracat 2017 yılı Temmuz ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %28,30 artarak 12 milyar 641 milyon dolar, ithalat %46,20 artarak 21 milyar 484 milyon dolar olarak gerçekleşti. Temmuz ayında dış ticaret açığı %82,50 artarak 8 milyar 843 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Temmuz ayında %58,80 oldu.

Ağustos ayı global tarafta oynaklığın yüksek olduğu bir ay oldu. Trump'ın politikalarına yönelik endişelerin artması ve sürekli ekip üyelerini değiştirmesinin yanında ABD ve Kuzey Kore'nin karşılıklı açıklamaları risk iştahında yavaşlamaya neden olurken özellikle gelişmiş ülke borsalarında güçlü satışların yaşanmasına neden oldu.

Ağustos ayın içinde açıklanan FED Temmuz ayı toplantı tutanakları üyelerin faiz artırımının zamanlaması konusunda özellikle enflasyon beklentileri nedeniyle görüş ayrılığı içinde olduğunu gösterdi. FED üyeleri bilançonun normalleştirilmesi için ise yakın bir zamanda küçültülmeye başlama konusunda aynı görüşte olduğu görülüyor. FED tutanakları ve üyelerden gelen açıklamalar sonrası Aralık ayı için FED faiz artış olasılığı %40'ların atına geriledi. Piyasalar FED'den bu yıl en az 3 faiz artışı bekliyordu ve mevcut gelişmeler bu sene FED'in 2 faiz artışıyla kalacağına işaret ediyor. FED faiz artışı olasılığının azalması başta TL varlıklar olmak üzere gelişmekte olan ülkelere (EM) yönelik risk alma iştahını ve fon akımlarını devamını sağladı. Ağustos ayında TCMB faiz toplantısı yapmazken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini ay içinde ortalama %11,97 seviyelerinde tutarak sıkı duruşunu devam ettirdi.

Temmuz ayına 108.000 seviyesinin hemen altından başlayan BIST-100 endeksi, ay içinde özellikle Kuzey Kore gerginliği ile global piyasalara paralel sert satışlar ile 105.000 seviyelerine kadar gerilemesine rağmen pozitif ayrışmasını devam ettirerek 110.530 ile TL bazında yeni tarihi zirveyi test etti ve Ağustos ayını %2,3'lük yükselişle 110.010 seviyesinden kapattı.

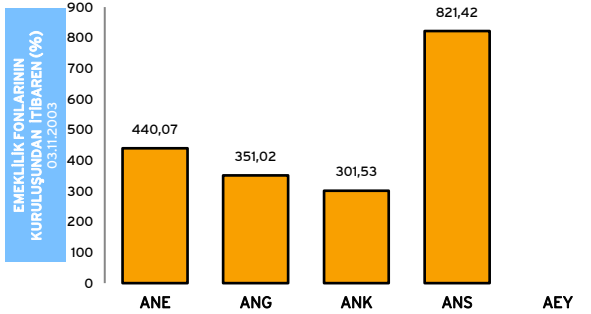
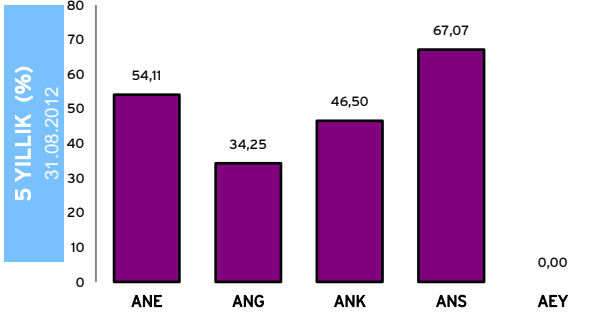
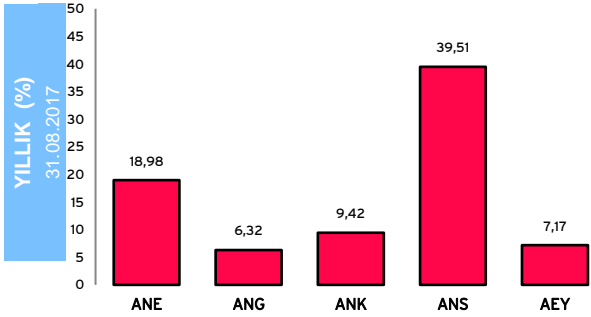
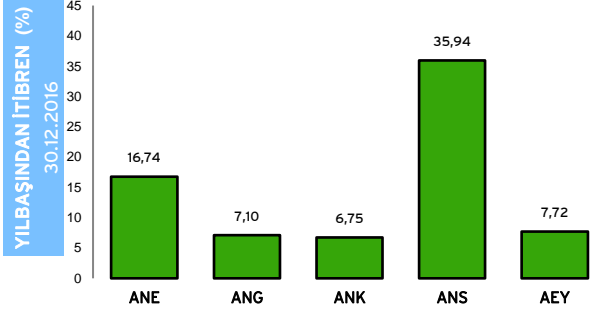
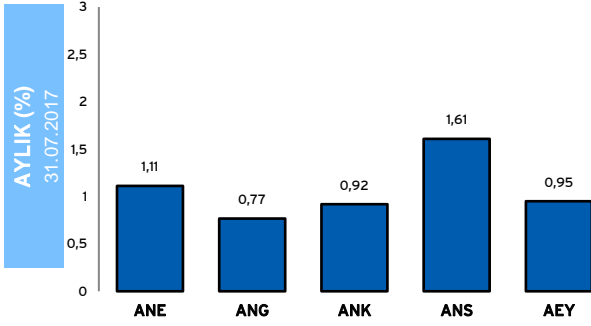
Eylül ayında piyasaların ana gündemi FED faiz toplantısında olacak. FED'in bilanço küçültmeye başlayıp başlamayacağı piyasaların odak noktası olacaktır. FED'in bilanço küçültme adımlarına başlaması piyasalarda kısa süreli bir negatif fiyatlamaya neden olabilir. Ancak, bilanço küçültme adımıyla birlikte bir sonraki faiz artırımının 2018 yılında olabileceğine yönelik bir sinyal gelmesi durumunda olası bir bilanço küçültme adımının negatif etkisinin sınırlı kalması ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk alma iştahının devam etmesi beklenmektedir. Merkez bankaları tarafında bir diğer önemli karar ise AMB faiz kararı ve sonrasında yapılacak açıklamalar olacak. AMB'nin parasal teşviklerin erken bitirebileceği yönünde şahin bir açıklama yapmasının negatif etkisi FED'den daha güçlü olabilir. ABD ve Kuzey Kore arasında yaşanan gerilim ve nükleer silah kullanma konusundaki tehditler global piyasalar açısından en büyük risklerden biri olmaya devam edecektir. Yurt içinde ise Kuzey Irak'ta yapılması planlanan referandum ve Suriye'de yaşanan gelişmeler jeopolitik anlamda Eylül ayındaki önemli risk unsurları olarak karşımıza çıkıyor. Ekonomi tarafında ise kısa vadede Merkez Bankası'nın sıkı duruşunun devamına bağlı olarak enflasyon başta olmak üzere makro veriler ve Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasalar tarafından yakından takip edilmeye devam edilecektir.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
734.211 Milyon TL*	10.807 USD	10,2	1,19

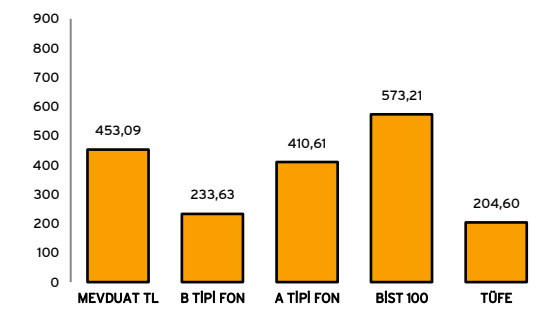
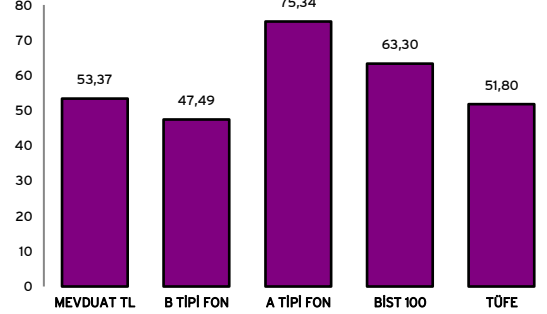
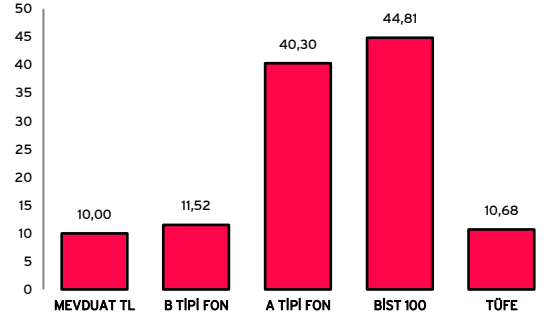
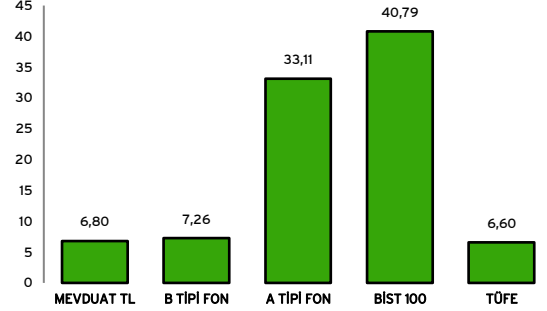
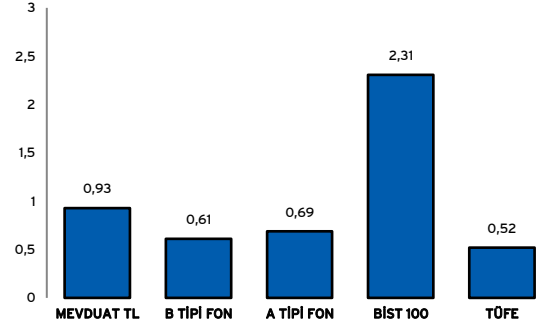
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2017/2, Milli Gelir 2016, İşsizlik Mayıs 2017 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 31.07.2017 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

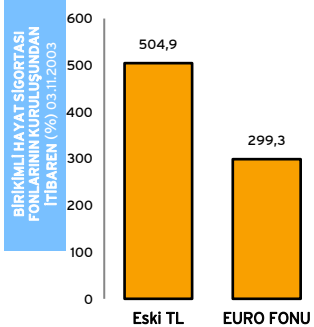
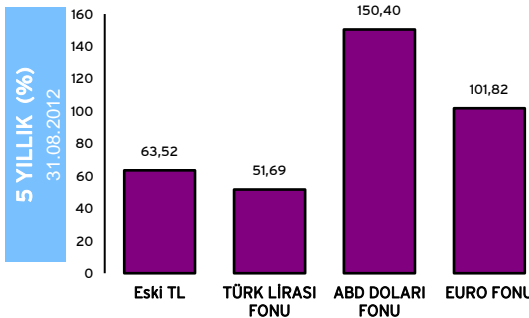
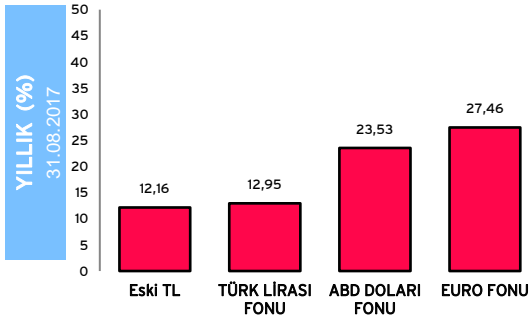
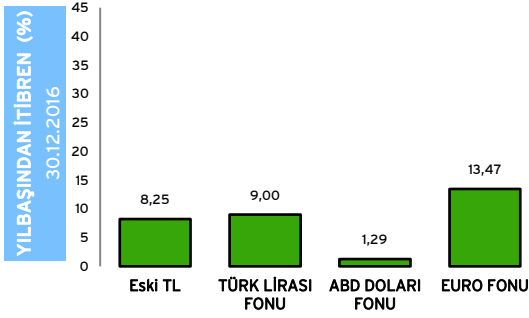
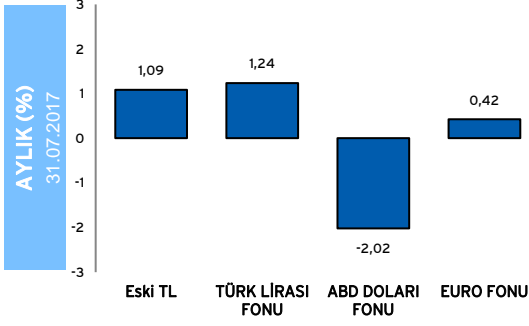


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	KARMA Emeklilik Yatırım Fonu
ANS	HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu
AEY	KATKI Emeklilik Yatırım Fonu

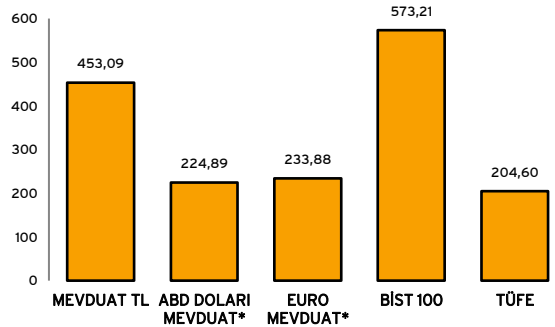
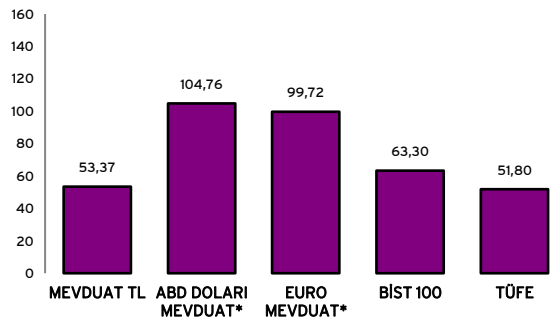
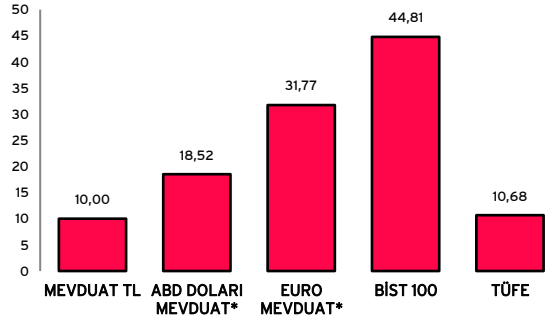
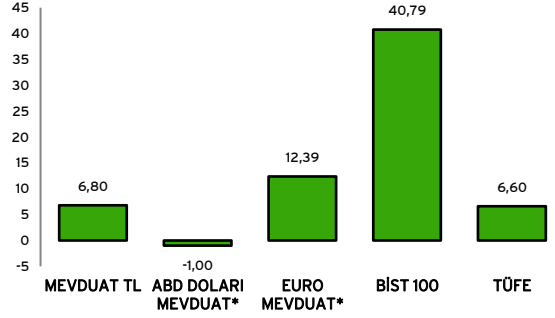
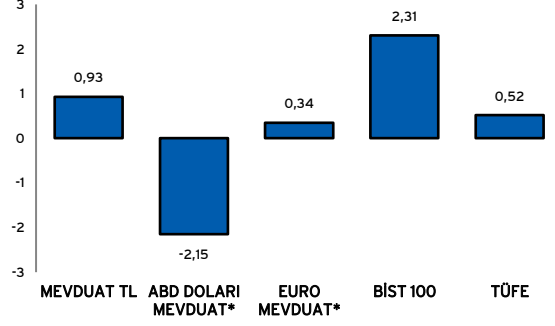
Fon Getirileri

Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri *

*Fon kuruluş tarihi 15.03.2011'dir. Getiri oranları TL olarak hesaplanmıştır.



Diğer Yatırım Araçları Getirileri



*ABD DOLARI ve EURO Mevduatlarında kur değerleri de göz önünde bulundurularak TL bazında getiri hesaplanmıştır.

Karşılaştırmalı Getiri Değerlendirmesi

Fon Kodu	Karşılaştırma Ölçütü <i>Tüm grafikler alt oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i>	Aylık		30.12.2016		Yıllık		5 Yıllık		Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003	
		31.07.2017		(yılbaşından) İtibaren		31.08.2017		31.08.2012			
ANK PARA PİYASASI EYF	%25 ağırlıklı KYD TL Bono Endeksi (91 Gün), %70 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi(*), %3 ağırlıklı KYD 1 aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), %2 ağırlıklı KYD ÖST Endeksi (Sabit), (*Fonun karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi belirlenirken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,92	1,05	6,75	7,33	9,42	10,25	46,50	52,76	301,53	370,28
ANG STANDART EYF	%90 ağırlıklı KYD TL Bono Endeksi (TÜM), %2 ağırlıklı KYD O/N Brüt Repo Endeksi, %4 ağırlıklı KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), % 2 ağırlıklı KYD ÖST Endeksi (Sabit) ve % 2 KYD ÖST Endeksi (Değişken), (*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,77	0,83	7,10	8,19	6,32	7,21	34,25	44,34	351,02	375,24
ANE KARMA EYF	%30 ağırlıklı BİST Ulusal 100 Endeksi, %49 ağırlıklı KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %17 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi (*), %1 ağırlıklı KYD 1 aylık gösterge mevduat endeksi TL, %1 ağırlıklı KYD A Tipi Fon Endeksi, %1 ağırlıklı KYD ÖST Endeksi (Sabit), %1 ağırlıklı KYD ÖST Endeksi (Değişken), (*BPP işlemleri, T.Repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	1,11	1,41	16,74	15,94	18,98	18,21	54,11	54,43	440,07	618,19
ANS HİSSE SENEDİ EYF	%90 ağırlıklı BİST Ulusal 100 Endeksi, %9 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi(*), %1 ağırlıklı KYD A Tipi Fon Endeksi (*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	1,61	2,20	35,94	37,15	39,51	41,13	67,07	61,23	821,42	694,88

Fon Varlıkları Bireysel Emeklilik Fonları (Fon Büyüklüğü ve Birim Pay değerleri TL'dir)

ANK

PARA PİYASASI EYF

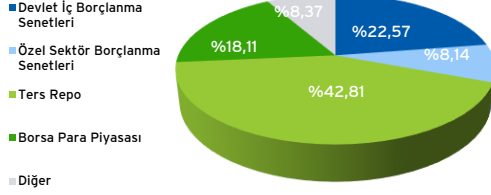
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 23.915.091 TL

Birim Pay Değeri : 0,040253 TL

Katılımcı Sayısı : 27.683



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Devlet İç Borçlanma Senetleri %10 - 40

Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri %0 - 20

Ters Repo %30 - 60

Vadeli Mevduat %0 - 20

Takasbank Borsa Piyasası İşlemleri %0 - 20

ANG

STANDART EYF

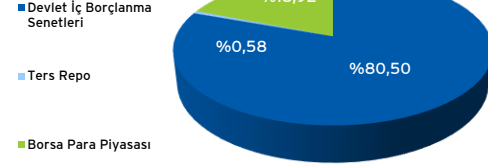
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 58.908.675 TL

Birim Pay Değeri : 0,045237 TL

Katılımcı Sayısı : 44.701



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Türk Lirası Cinsinden Kamu Borçlanma Senetleri, Kıra Sertifikaları ve Gelir Ortaklığı Senetleri %78 - 100

Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları %0 - 20

Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Ters Repo %0 - 2

Vadeli TL Mevduat / Katılma Hesabı %0 - 20

ANE

KARMA EYF

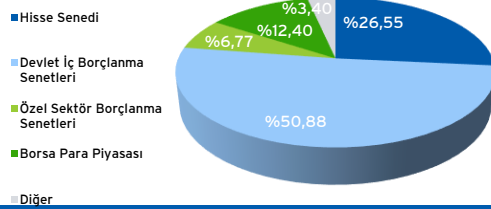
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 40.608.100 TL

Birim Pay Değeri : 0,054153 TL

Katılımcı Sayısı : 29.863



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Türk Hisse Senetleri %15 - 45, Devlet İç Borçlanma Senetleri %35 - 65, Ters Repo ve Borsa Para Piyasası İşlemleri %5 - 35(*), Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları, Korunmalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları %0 - 20(**), Vadeli mevduat %0 - 20, Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, Finansman Bonoları ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0 - 10

(*) Borsa Para Piyasası İşlemlerinin oranı % (yüzde) 20'yi geçemez. (**) Her bir fonun payı, portföy değerinin % (yüzde) 4'ünü geçemez.

ANS

HİSSE SENEDİ EYF

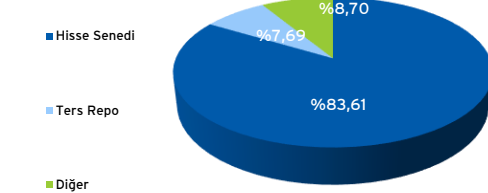
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 25.975.540 TL

Birim Pay Değeri : 0,092492 TL

Katılımcı Sayısı : 18.964



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Türk Hisse Senetleri %80-%100

Ters Repo Ve Borsa Para Piyasası İşlemleri %0-%20

Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Serbest Yatırım Fonu Katılma Payları, Korunmalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20(*)

(*) Her bir fonun payı, portföy değerinin % (yüzde) 4'ünü geçemez.

AEY

KATKI EYF

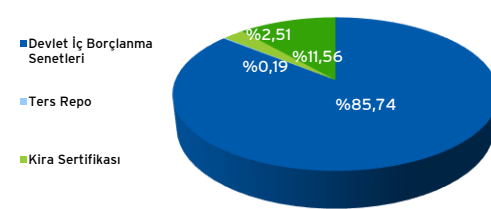
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 15.984.667 TL

Birim Pay Değeri : 0,013071 TL

Katılımcı Sayısı : 11.055



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları %75 - 100; Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmeli Kayıtlı Bankalar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları %0 - 15; Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0 - 1

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

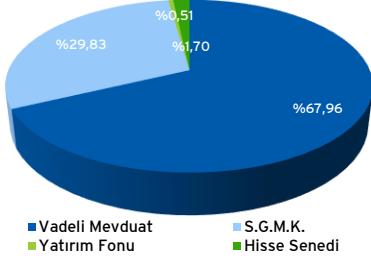
%97 KYD Tüm Bono Endeksi, %1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %1 KYD Mevduat Endeksi ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

Fon Varlıkları Birikimli Hayat Sigortası Fonları (Fon Büyüklüğü ve Birim Pay değerleri TL'dir)

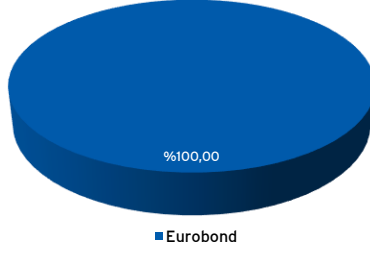
TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 379.627.784 TL
Birim Pay Değeri : 1,911273 TL



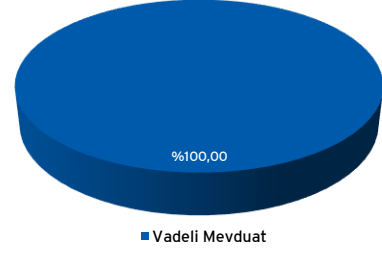
ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 14.422.740 \$
Birim Pay Değeri : 3,564840 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 17.502 €
Birim Pay Değeri : 4,193098 TL



Açıklamalar

1. Bu rapor, Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fon Yönetimi tarafından hazırlanmıştır. 2. Tüm fonların geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. 3. Doküman Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. müşterilerinin bilgilendirilmesi amacıyla hazırlanmıştır. Fon bülteni içinde yer alan açıklama ve getiri karşılaştırmaları reklam ve ilan niteliğinde olmayıp, performans niteliğinde değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 5. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 6. Bu bültendeki bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, üçüncü şahıslar tarafından hiçbir şekilde yatırımlarına garanti beyanı olarak algılanamaz. Hesaplama yöntemlerinden kaynaklanan farklılıklardan, bülten ve bilgilerin elde edildiği kaynaklardaki hata ve eksikliklerden kurumumuz sorumlu değildir. 7. Bu bilgiler işiğında üçüncü şahıslara alış veya satış yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır. Bu bilgiler işiğında yapılacak ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumlu tutulamaz. Diğer yatırım araçları getirileri sayfasında yer alan veriler TÜFE TÜİK'ten, BİST 100 BİST'dan, Mevduat TL , Mevduat ABD Doları ve Mevduat EURO T.C Merkez Bankası'ndan, Fon Endeksleri ise Türkiye Kurumsal Yatırımcılar Derneği Endeks Değerleri'nden alınmıştır.

