



Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Aralık 2013

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, New York ve Tokyo 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 Aralık ayında bir önceki aya göre %0,46, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,40, bir önceki yılın aynı ayına göre %7,40 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,49 artış gerçekleşti. Üretici Fiyatları Endeksi'nde ise Aralık ayında bir önceki aya göre %1,11, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,97, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,97 ve on iki aylık ortalamalara göre %4,48 artış gösterdi.

İhracat 2013 yılı Kasım ayında, 2012 yılının aynı ayına göre %3,6 artarak 14.252 milyon USD, ithalat %2,2 artarak 21.403 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2012 Kasım ayında %65,7 iken, 2013 Kasım ayında %66,6'a çıktı. Dış Ticaret Açığı Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %0,6 azalarak 7.151 milyon USD'ye indi. İşsizlik oranı, Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre 0,6 puan artarak % 9,7 oldu.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), üretim yöntemiyle hesaplanan Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) 2013 yılı üçüncü çeyrek sonuçlarını açıkladı. Buna göre, büyüme hızı üçüncü çeyrekte %4,40 oldu. Üretim yöntemiyle hesaplanan GSYİH tahmininde, 2013 yılının üçüncü üç aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre gayri safi yurtiçi hasıla sabit fiyatlarla 33 milyar 33 milyon Lira düzeyinde gerçekleşti.

Dünya Bankası, Türkiye'nin 2013 büyüme tahminini %3,6'dan %4,3'e çıkardı. Dünya Bankası Türkiye Temsilcisi Martin Raiser "Türkiye'deki ilginç gelişmeleri takip ediyoruz. Ortadaki elektrikleşme tahminlerimize büyük bir etki yaratmaz" dedi. Raiser, "Türkiye Düzenli Ekonomik Bilgi Notu" konulu basın toplantısında yaptığı konuşmada, Dünya Bankasının 2013 yılındaki Türkiye faaliyetlerinin kendileri açısından çok başarılı geçtiğini söyledi.

ABD merkez bankası FED, aylık tahvil alım programını 85 milyar dolardan 75 milyar dolara düşürdüğünü açıklayarak, Başkan Ben S. Bernanke'nin 1930'dan bu yana yaşanan en kötü resesyondan toparlanmak adına başlattığı benzeri görülmemiş teşviklerin sonlandırılmasına yönelik ilk adımı attı. FED Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) yaptığı açıklamada, "İstihdamdaki giderek artan ilerleme ve iş gücü piyasası görünümündeki gelişmelerin ışığında, komite varlık alım hızında ılımlı bir azaltma kararı vermiştir" denildi. FED'in varlık alımları Ocak ayından itibaren aylık 40 milyar dolar hazine tahvili ve 35 milyar dolar mortgage destekli tahvil şeklinde gerçekleşecek.

Gösterge tahvil bileşik faizi %9,12 seviyelerinden başladığı Aralık ayında artan bir ivme ile %10,37 seviyesine kadar yükselip ayı %10,10'dan kapattı. Dolar/TL kuru 2,0205 başladığı ayı üst üste rekorlar kırarak 2,1485 düzeyinden kapattı. Tüm gelişmekte olan ülke (Türkiye, Brezilya, Hindistan, Endonezya, Güney Afrika) para birimleri Dolara karşı ciddi değer kayıpları yaşadılar. BIST 100 endeksi 75.748 seviyesinden başladığı ayı yurt içinde artan siyasi gerilim ile 67.801 puana kadar düşerek kapattı. Yılın ilk ayında yurtiçi siyasi tansiyondaki gelişmeler ve yurtdışında FED'in atacağı adımlar yakından takip edilmeye devam edilecektir.

| GSYH | Milli Gelir | İşsizlik | €/Ş |
|--------------------|-------------|----------|------|
| 414.459 Milyon TL* | 10.867 USD | 9,7 | 1,38 |

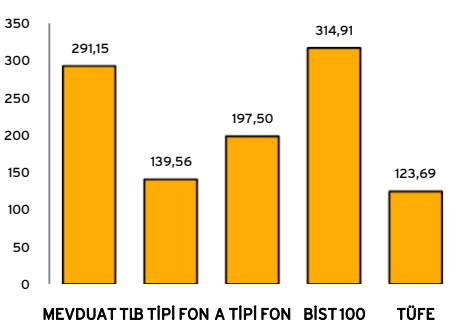
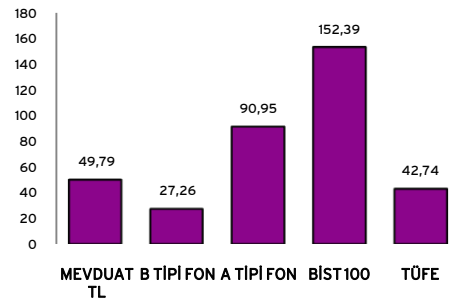
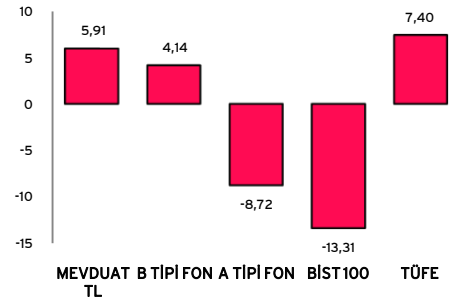
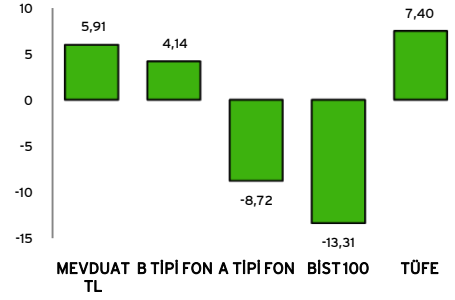
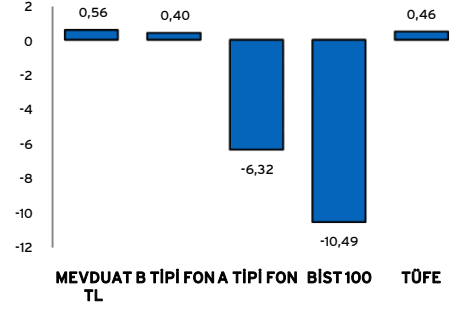
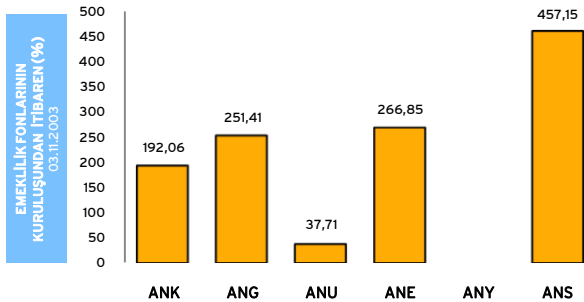
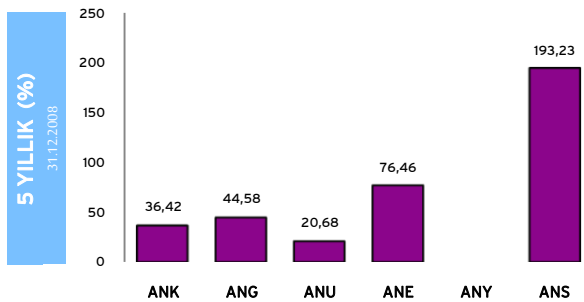
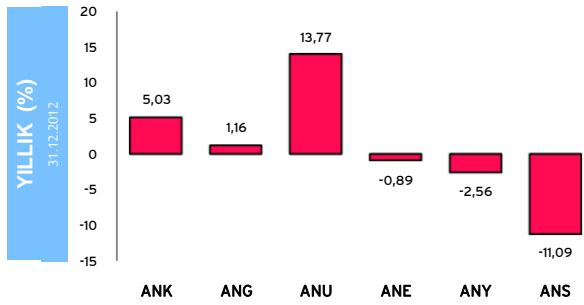
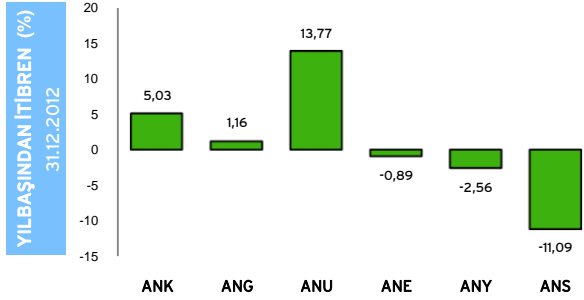
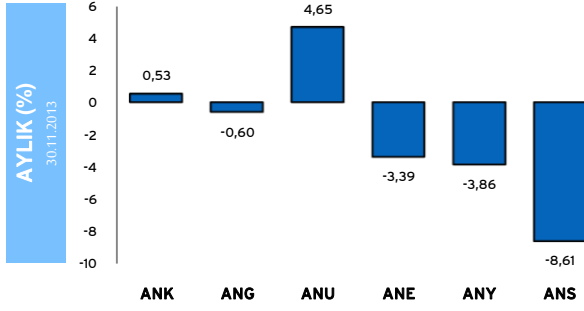
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2013/3, Milli Gelir 2013/3, İşsizlik Ekim 2013 verileridir.

Euro/Dolar Paritesi için 31.12.13 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı

Diğer Yatırım Araçları Getirileri

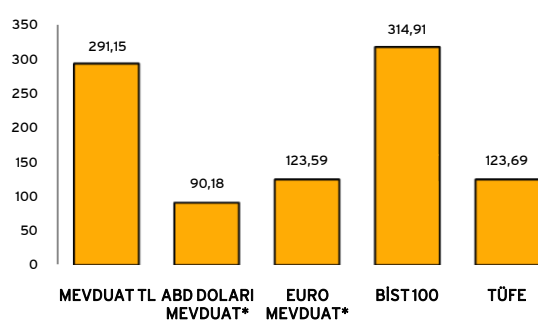
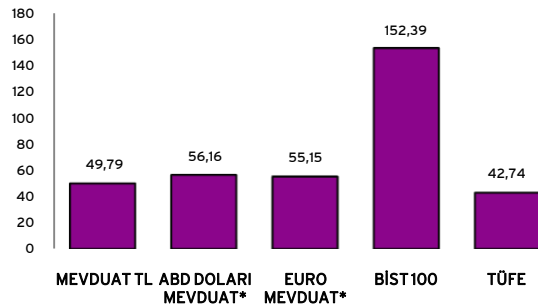
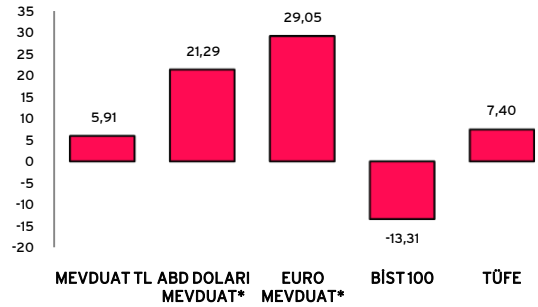
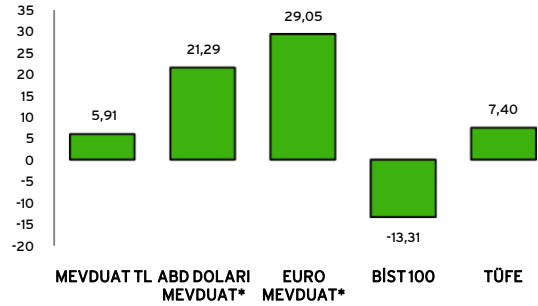
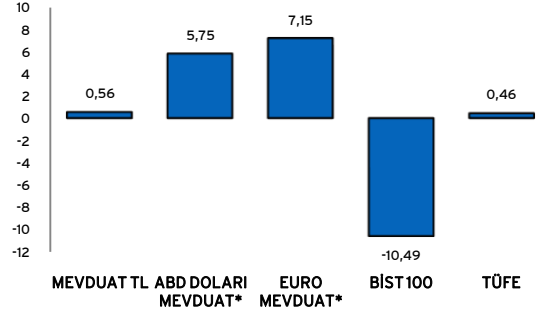
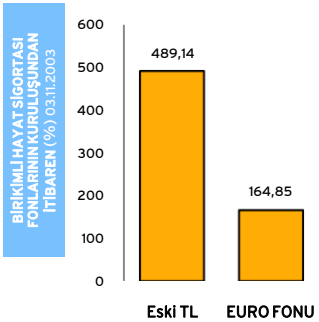
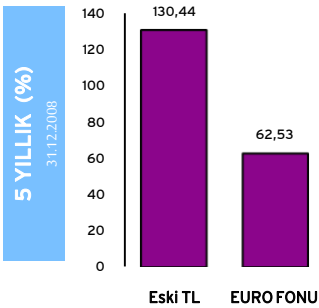
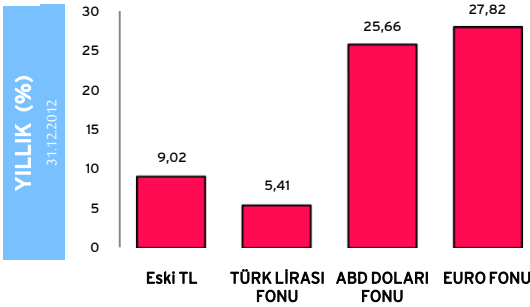
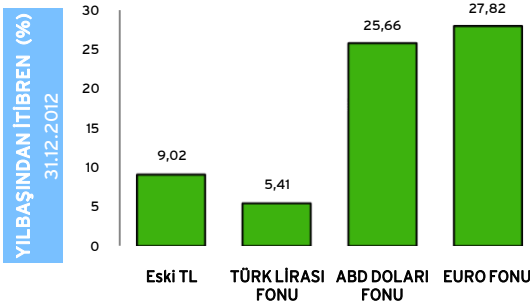
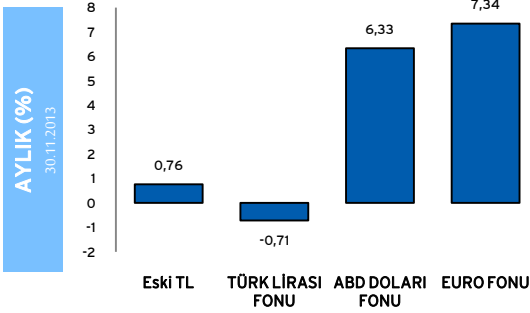


| Fon Kodu | Fon Adı |
|----------|--|
| ANK | PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu |
| ANG | GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu |
| ANU | GELİR AMAÇLI ULUSLAR ARASI BORÇLANMA ARAÇLARI Emeklilik Yatırım Fonu |
| ANE | DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu |
| ANY | ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur) |
| ANS | GELİR AMAÇLI HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu |
| AEY | KATKI Emeklilik Yatırım Fonu |

Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri *

Diğer Yatırım Araçları Getirileri

*Fon kuruluş tarihi 12.04.2010'dur. Getiri oranları TL olarak hesaplanmıştır.



*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 ait oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i> | Aylık | | 31.12.2012 | | Yıllık | | 5 Yıllık | | Fonun Kuruluşundan İtibaren | |
|---|---|------------|-------|------------------------|--------|------------|--------|------------|--------|-----------------------------|------------|
| | | 30.11.2013 | | (yılbaşından) İtibaren | | 31.12.2012 | | 31.12.2008 | | | 03.11.2003 |
| ANK PARA PİYASASI LİKİT - KAMU 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 belirlelenirken BPP İşlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP İşlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır. | 0,53 | 0,61 | 5,03 | 6,00 | 5,03 | 6,00 | 36,42 | 45,01 | 192,06 | 232,41 |
| ANG GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EYF | %90 ağırlıklı KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %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 İşlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP İşlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır. | -0,60 | -0,53 | 1,16 | 2,40 | 1,16 | 2,40 | 44,58 | 48,16 | 251,41 | 250,91 |
| ANU GELİR AMAÇLI ULUSLAR ARASI BORÇLANMA ARAÇLARI EYF | %45 ağırlıklı USGİTR Bloomberg Bond Indices US Govt. 1-3 Yr Treasury, %45 ağırlıklı GRGİTR/Bloomberg Bond Indices Germany Govt 1-3 Yr Treasury, %8 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi, %1 ağırlıklı KYD TL Bono Endeksi (182 Gün), %1 ağırlıklı KYD Eurobond Endeksi (USD-TL) | 4,65 | 5,55 | 13,77 | 24,67 | 13,77 | 24,67 | 20,68 | 71,32 | 37,71 | 201,30 |
| ANE DENGELİ 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 İşlemleri, T.Repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP İşlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır. | -3,39 | -3,39 | -0,89 | -1,38 | -0,89 | -1,38 | 76,46 | 78,62 | 266,85 | 393,08 |
| ANY* Esnek EYF | Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. *Fonun kuruluş tarihi 13.10.2009'dur. | -3,86 | | -2,56 | | -2,56 | | | | | |
| ANS GELİR AMAÇLI HİSSE SENEDİ EYF | %90 ağırlıklı BİST Ulusal 100 Endeksi, %9 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi(*), %1 ağırlıklı KYD A Tipi Fon Endeksi (*BPP İşlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP İşlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır. | -8,61 | -9,45 | -11,09 | -11,39 | -11,09 | -11,39 | 193,23 | 141,20 | 457,15 | 403,24 |

ANK

PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

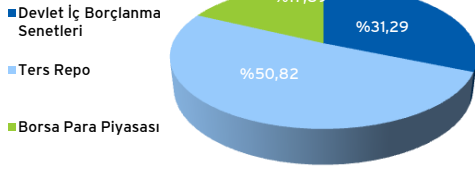
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 19.493.330 TL

Birim Pay Değeri : 0,029279 TL

Katılımcı Sayısı : 29.414



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

GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EYF

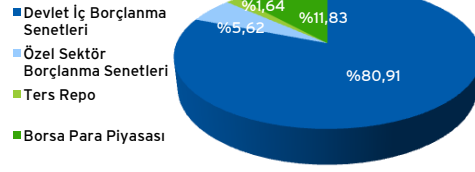
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 55.041.436 TL

Birim Pay Değeri : 0,035246 TL

Katılımcı Sayısı : 50.150



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

ANU

GELİR AMAÇLI ULUSLAR ARASI BORÇLANMA ARAÇLARI EYF

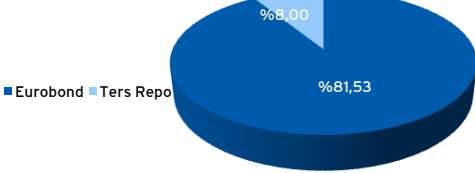
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 3.787.695 TL

Birim Pay Değeri : 0,013807 TL

Katılımcı Sayısı : 7.004



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Devlet İç Borçlanma Senetleri %0 - 5
Devlet Dış Borçlanma Senetleri %0 - 5
Ters Repo ve Borsa Para Piyasası İşlemleri %0 - 20
Sabit Getirili Yabancı Menkul Kıymetler %80 - 100

ANE

DENGELİ EYF

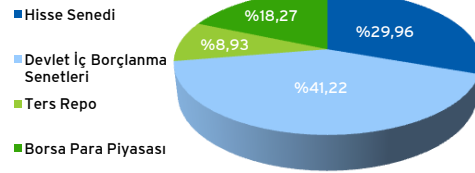
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 29.544.524 TL

Birim Pay Değeri : 0,036784 TL

Katılımcı Sayısı : 34.944



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, Korumalı 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.

ANY

ESNEK EYF

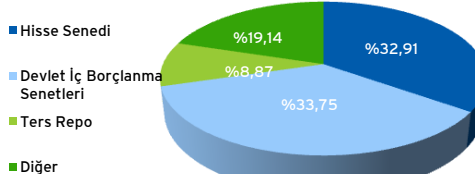
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 1.732.433 TL

Birim Pay Değeri : 0,011283 TL

Katılımcı Sayısı : 1.496



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir, ancak ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçları ve hisse senetlerine yatırım yapılacaktır.

ANS

GELİR AMAÇLI HİSSE SENEDİ EYF

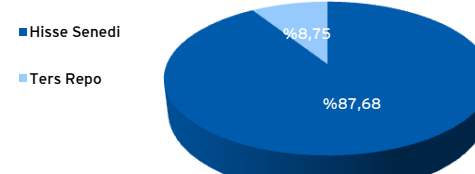
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 21.199.808 TL

Birim Pay Değeri : 0,055927 TL

Katılımcı Sayısı : 23.827



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, Korumalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları %0-20(*)
(*) Her bir fonun payı, portföy değerinin % (yüzde) 4'ünü geçemez.

Fon Varlıkları Devlet Katkısı Fonları (Fon Büyüklüğü ve Birim Pay değerleri TL'dir)

AEY

KATKI EYF

Risk Düzeyi: Düşük

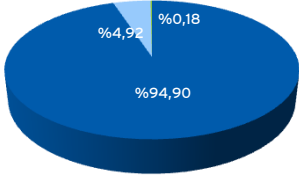
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 4.372.176 TL

Birim Pay Değeri : 0,009559 TL

Katılımcı Sayısı : 13.005

- Devlet İç Borçlanma Senetleri
- Özel Sektör Borçlanma Senetleri
- Ters Repo



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları %75 - 100; Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmesi Kaydıyla 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.

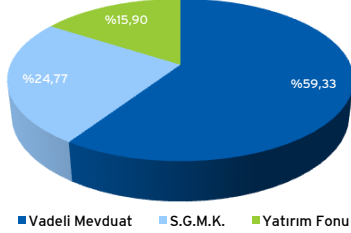
Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 85.388.428 TL

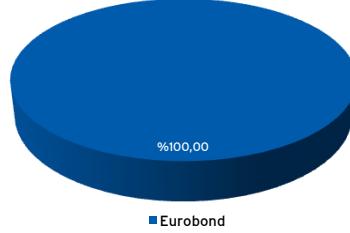
Birim Pay Değeri : 1,378254 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 1.851.116 \$

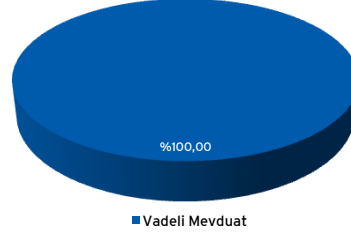
Birim Pay Değeri : 1,791286 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 50.185 €

Birim Pay Değeri : 2,781525 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 dayanarak 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 ışığında üçüncü şahıslara alış veya satış yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılacak ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumlu tutulamaz. Diğer yatırım araçları getirileri sayfasında yer alan veriler TÜFE TÜİK'ten, BIST 100 BIST'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.