



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Aralık 2014

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 Aralık ayında bir önceki aya göre %0,44 azalış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,17, bir önceki yılın aynı ayına göre %8,17 ve on iki aylık ortalamalara göre %8,85 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Aralık ayında bir önceki aya göre %0,76 azalış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,36, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,36 ve on iki aylık ortalamalara göre %10,25 artış gösterdi.

İhracat 2014 yılı Kasım ayında, 2013 yılının aynı ayına göre %7,50 azalarak 13.132 milyon USD, ithalat %0,2 artarak 21.448 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2013 Kasım ayında %66,3 iken, 2014 Kasım ayında %61,2'ye yükseldi. Dış Ticaret Açığı Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %15,30 artarak 8.316 milyon USD'ye yükseldi. İşsizlik oranı, Ekim ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %10,4 olarak gerçekleşti.

Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %1,7 büyüyerek, 2012 yılının 4.çeyreğinden bu yana en düşük oranda büyüdü. Ekonomi dönemlik bazda ise %0,4 büyüme gösterdi. Buna göre, üretim yöntemiyle GSYH, 2014 yılı 3.çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %1,7'lik artışla 33 milyar 530 milyon Lira, cari fiyatlarla ise %10,6'lık artışla 461 milyar 654 milyon Lira oldu.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Erdem Başçı, "Bütüncül bir yaklaşımla, enflasyon odaklı bir çalışma sonucunda enflasyonunun önümüzdeki yıl %5'e oldukça yakın bir seviyede gerçekleşmesi mümkün. Özellikle emtia fiyatlarındaki son gelişmeler sonucunda" dedi. Başçı, "2015 Yılında Para ve Kur Politikası" konulu basın toplantısında, Merkez Bankası Kanunu gereğince temel amaçlarının fiyat istikrarını sağlamak olduğunu söyledi.

Gösterge tahvil bileşik faizi %7,56 seviyelerinden başladığı Aralık ayını, %9,02 seviyelerine kadar yükseldikten sonra %8,02'den kapattı. USD/TL kuru ise 2,2155 başladığı ayı yükselen bir trend izleyerek 2,3315 seviyesinde kapattı. BIST 100 endeksi Rus Rublesi'ndeki sert değer kaybının risk algısını arttırmasıyla ay içinde 86.168 puandan 79.000 seviyelerine kadar bir düzeltme gerçekleştirdi. FED'den gelen ılımlı açıklamalarla tekrar toparlanan endeks yılı 85.721 seviyesinden kapattı. Düşen petrol fiyatları da BIST'in geri yükselmesine olumlu etki sağladı.

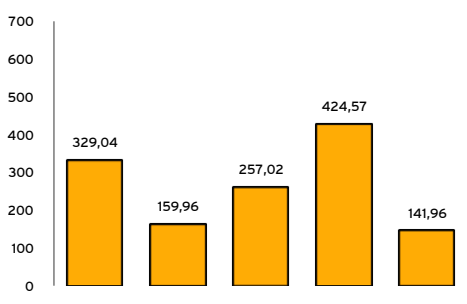
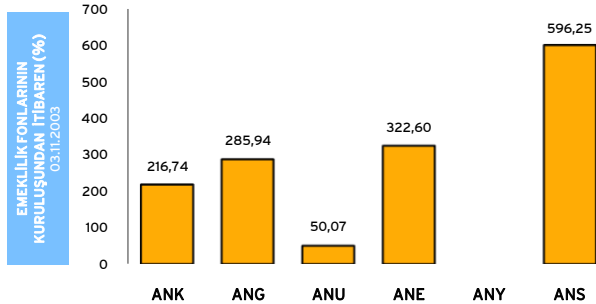
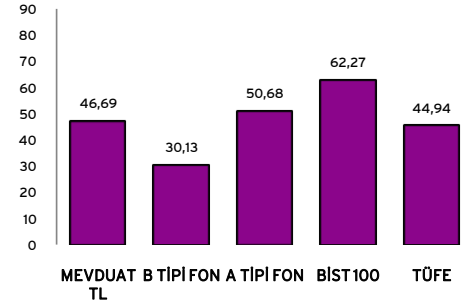
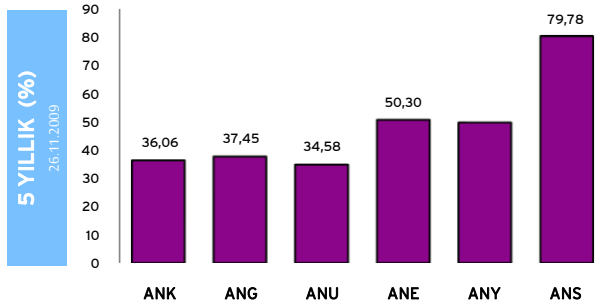
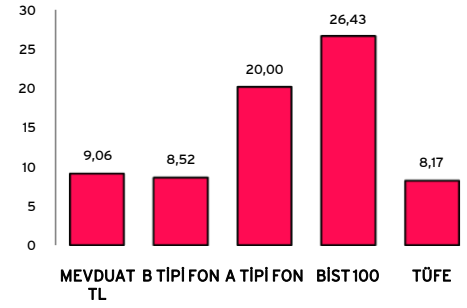
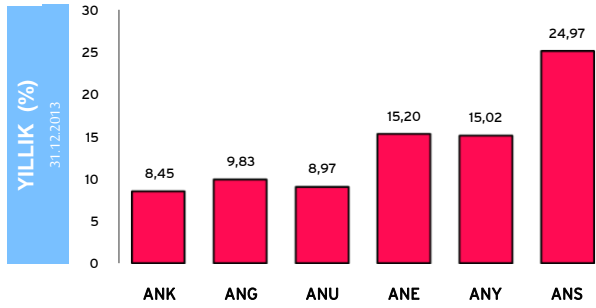
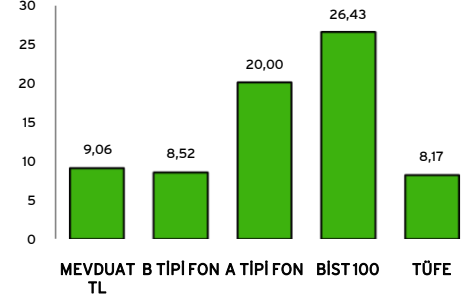
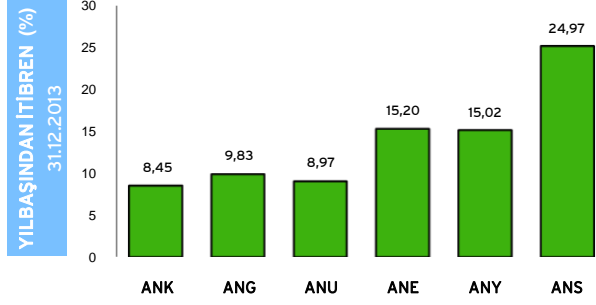
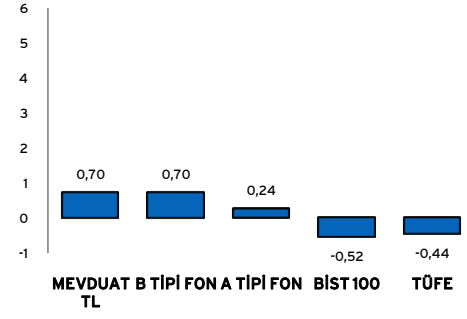
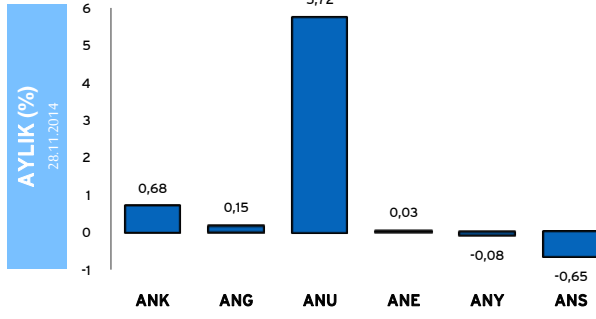
Ocak ayında, Merkez bankalarının alacağı kararlar piyasalar üzerinde etkili olmaya devam edecek. Avrupa, Japonya ve Çin Merkez Bankaları'nın parasal genişleme yönünde atacağı adımlar piyasalardaki risk iştahını artırabilir. İç piyasada, düşen yıllık enflasyonun desteğiyle TCMB tarafından yapılması beklenen faiz indirimi ile global piyasalarda da ECB tarafından yapılması beklenen tahvil alım programı açıklamaları merakla beklenmektedir. Diğer taraftan ABD'den gelecek olumlu makro ekonomik veriler ve FED'in yapacağı USD faiz artışı beklentileri global piyasalar üzerinde baskı oluşturabilir. Petrol fiyatlarının (düşük) seyri ve Dolar/Ruble paritesindeki hareketler iç piyasalardaki en önemli gündem maddeleri olacaktır.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
461.654 Milyon TL*	10.807 USD	10,5	1,21,5

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2014/3, Milli Gelir 2013, İşsizlik Eylül 2014 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 31.12.14 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Bireysel Emeklilik Fon Performansı

Diğer Yatırım Araçları Getirileri

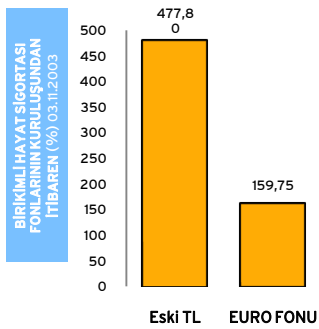
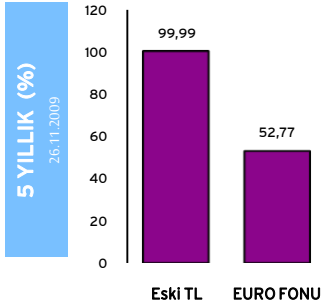
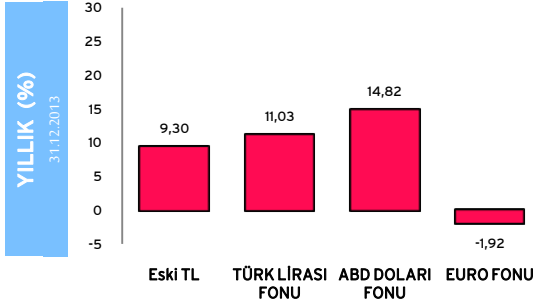
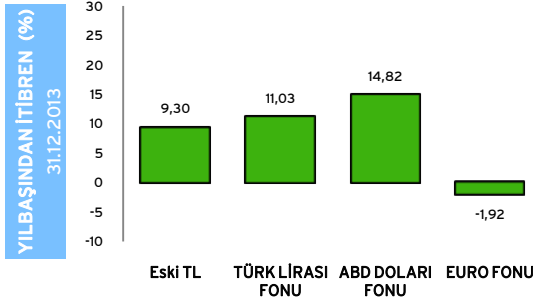
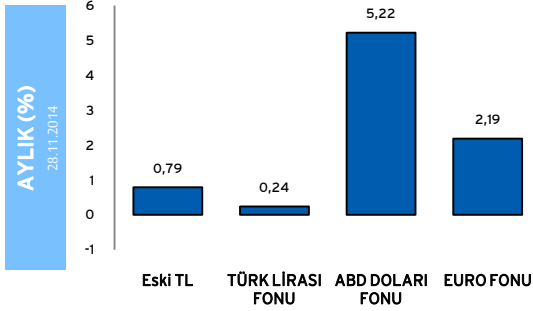


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PIYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

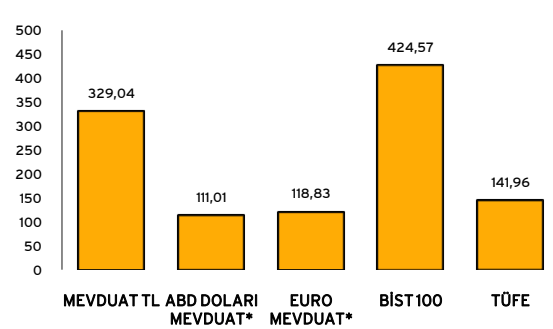
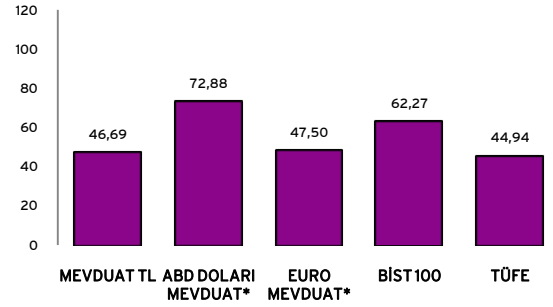
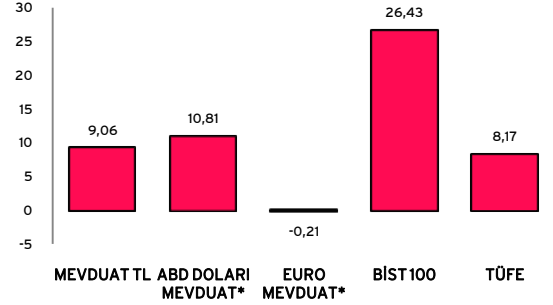
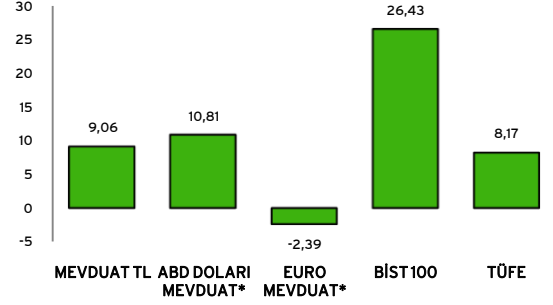
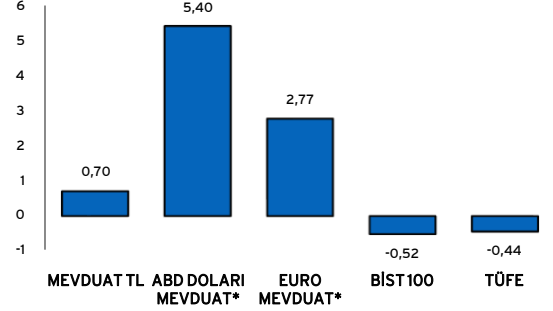
Fon Getirileri

Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri *

*Fon kuruluş tarihi 12.04.2010'dur. 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 ait oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i>	Aylık		31.12.2013		Yıllık		5 Yıllık	
		28.11.2014		(yılbaşından) İtibaren		31.12.2013		26.11.2009	
ANK PARA PİYASASI LİKİT - KAMU EYF	%25 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (91 Gün), %70 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi(*), %3 ağırlıkla KYD 1 aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), %2 ağırlıkla 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.	0,68	0,75	8,45	9,43	8,45	9,43	36,06	44,60
ANG GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EYF	%90 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %2 ağırlıkla KYD O/N Brüt Repo Endeksi, %4 ağırlıkla KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), %2 ağırlıkla 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.	0,15		9,83	12,02	9,83	12,02	37,45	47,37
ANU GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	5,72	0,00	8,97	0,00	8,97	0,00	34,58	0,00
ANE DENGELİ EYF	%30 ağırlıkla BİST Ulusal 100 Endeksi, %49 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %17 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi (*), %1 ağırlıkla KYD 1 aylık gösterge mevduat endeksi TL, %1 ağırlıkla KYD A Tipi Fon Endeksi, %1 ağırlıkla KYD ÖST Endeksi (Sabit), %1 ağırlıkla KYD ÖST Endeksi (Değişken), (*BPP işlemleri, T.Repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,03	0,01	15,20	16,38	15,20	16,38	50,30	52,49
ANY* Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	-0,08		15,02		15,02		49,38	0,00
ANS GELİR AMAÇLI HİSSE SENEDİ EYF	%90 ağırlıkla BİST Ulusal 100 Endeksi, %9 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi(*), %1 ağırlıkla KYD A Tipi Fon Endeksi (*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.			24,97	24,99	24,97	24,99	79,78	53,53

ANK

PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

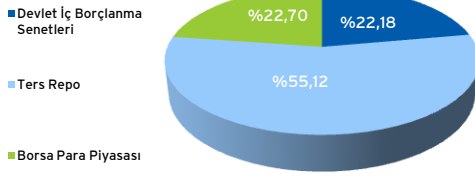
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 20.384.406 TL

Birim Pay Değeri : 0,031753 TL

Katılımcı Sayısı : 27.361



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

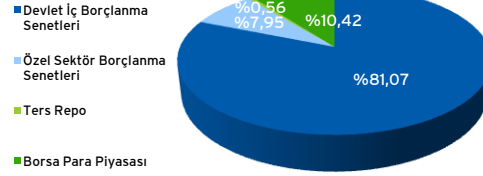
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 60.538.261 TL

Birim Pay Değeri : 0,038710 TL

Katılımcı Sayısı : 47.202



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 ESNEK EYF*

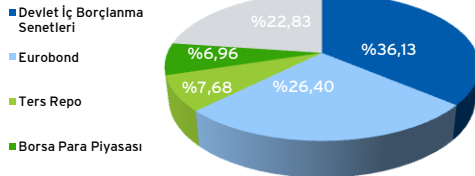
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 4.377.166 TL

Birim Pay Değeri : 0,015046 TL

Katılımcı Sayısı : 6.374



Diğer

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

*SPK'nun 28.03.2014 tarih ve 255 sayılı İzni doğrultusunda fon ünvanı, "Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değişmiştir. Değişiklikler, 26.05.2014 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaya başlamıştır.

ANE

DENGELİ EYF

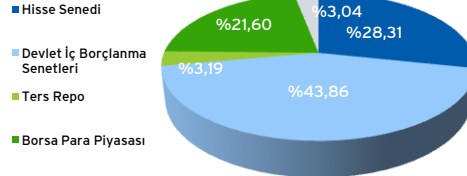
Risk Düzeyi: **Orta**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 32.263.901 TL

Birim Pay Değeri : 0,042374 TL

Katılımcı Sayısı : 32.809



Diğer

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

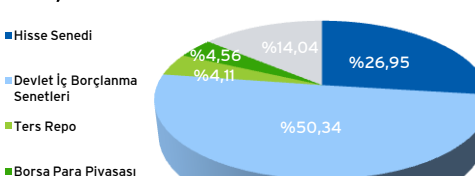
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.208.880 TL

Birim Pay Değeri : 0,012978 TL

Katılımcı Sayısı : 1.356



Diğer

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

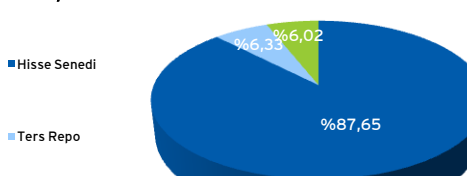
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 25.064.426 TL

Birim Pay Değeri : 0,069890 TL

Katılımcı Sayısı : 22.299



Diğer

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

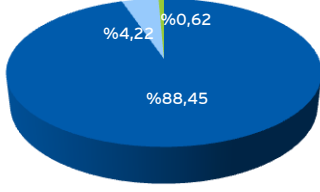
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 9.010.701 TL

Birim Pay Değeri : 0,010987 TL

Katılımcı Sayısı : 11.382

- 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 Endekslerdir.

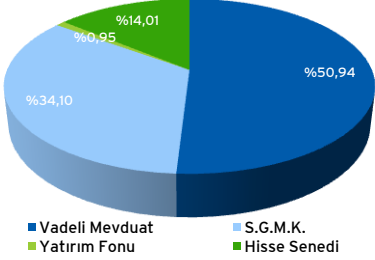
Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 160.355.944 TL

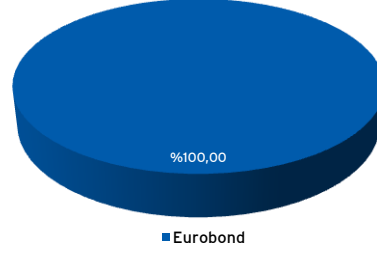
Birim Pay Değeri : 1,530228 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 3.269.710 \$

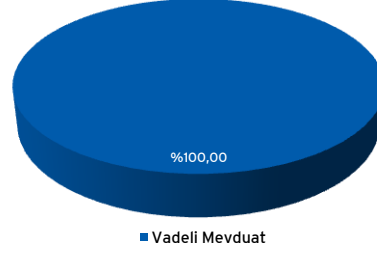
Birim Pay Değeri : 2,056673 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 40.336 €

Birim Pay Değeri : 2,728004 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 alım veya satım 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, 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.