



Fon Bülteni | Aralık 2015

Yarını Değiştirir

## Yarın, umduğunuz gibi...

"Güven, saygı, kalite ve şeffaflık" ilkelileriyle yürüyen Aegon; Amerika, Avrupa ve Asya'da faaliyet gösteren şirketleri ve 28 binden fazla çalışanı ile hayat sigortası, emeklilik ve fon yönetimi alanlarında, dünyada lider konumda bulunan şirketlerden biridir.

Hollanda merkezli Aegon, milyonlarca müşterisinin finansal gelecekları hakkında doğru kararlar alması için en uygun çözümleri sunar ve müşterilerinin gelecekları güvence altına almalarına yardımcı olur. Hisseleri; Amsterdam ve New York borsalarında işlem gören Aegon, 20'den fazla pazarda başarıyla yönettiği yatırımlarıyla "Yarını Değiştirir".

## Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Aralık ayında bir önceki aya göre %0,21, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,81 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,67 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Aralık ayında bir önceki aya göre %0,33 düşüş, bir önceki yılın Aralık ayına göre %5,71 ve on iki aylık ortalamalara göre %5,28 artış gösterdi.

İhracat 2015 yılı Kasım ayında, 2014 yılının aynı ayına göre %10,20 azalarak 11.738 milyon USD, ithalat %25,30 azalarak 15.974 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2014 Kasım ayında %61,10 iken, 2015 Kasım ayında %73,50 olarak gerçekleşti. Dış Ticaret Açığı Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %49,10 azalarak 4.236 milyon USD'ye düştü. İşsizlik oranı Eylül ayında %10,3 olarak gerçekleşti.

Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %4 büyüme kaydetti. Ekonomistlerin tahminlerine göre, büyümenin %2,7 seviyesinde çıkması bekleniyordu. Buna göre, üretim yöntemiyle gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYİH), yılın üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre, sabit fiyatlarla %4'lük artışla 34 milyar 934 milyon Lira, cari fiyatlarla %12,1'lik artışla 518 milyar 637 milyon Lira oldu.

2008 krizi sonrasında faizi % 0-0,25 aralığına kadar çeken FED, yaklaşık 10 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırdı. Faizler 25 baz puan artırıldı. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) faiz kararı oy birliğiyle alınırken 2016 ortalama faiz beklentisi de Eylül ayındaki gibi %1,4'te sabit kaldı. Politika yapıcılar, Eylül ayında olduğu üzere, ayrı ayrı yaptıkları tahminlerde, gösterge faizin 2016 sonunda yaklaşık %1,375 seviyesinde olacağı öngörüsünde bulundu. Bu durum, 17 FED yetkilisinin tahminlerinin medyanına dayanarak, gelecek yıl dört faiz artırımını yapılacağını işaret ediyor.

Kasım ayında FED faiz artışı beklentisi ve Rusya-Türkiye arasında yaşanan siyasi gerginliğin etkisiyle sert düşüş gerçekleştiren ve bu eğilimi Aralık ayının yarısında da devam ettiren BIST-100 endeksi 69.191 seviyesine kadar geriledi. Aralık ayının ikinci yarısında FED'in beklentiler dahilinde faizleri artırması ve FED Başkanı Yellen'in faizlerin önümüzdeki dönemde kademeli artırılacağına vurgu yapmasıyla hafif bir toparlanma yaşandı. Bu toparlanma sürecinde BIST'in gelişmiş ülke borsalarına göre daha iyi performans gösterdiği görüldü.

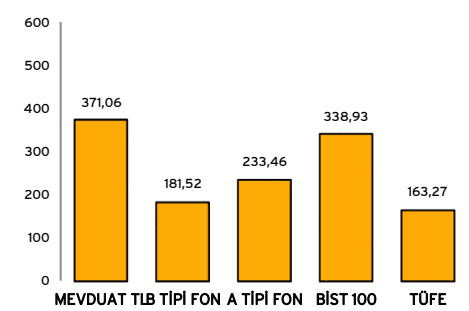
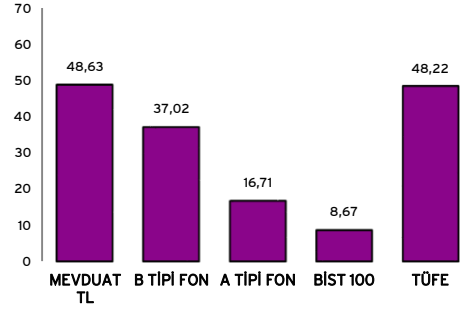
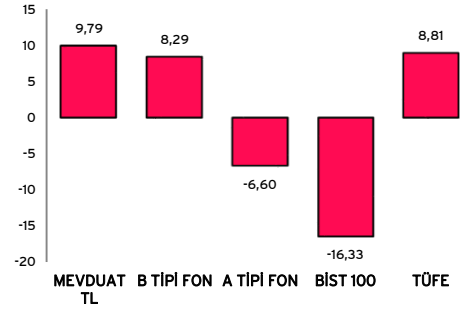
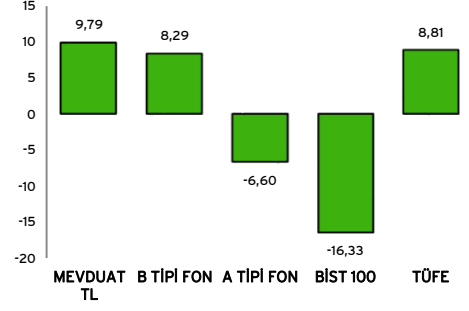
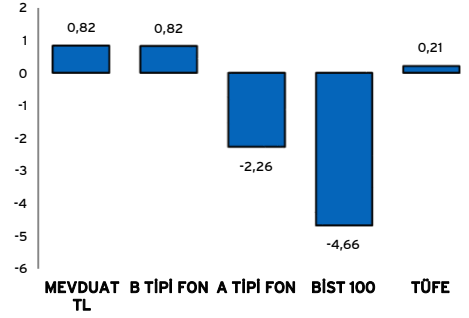
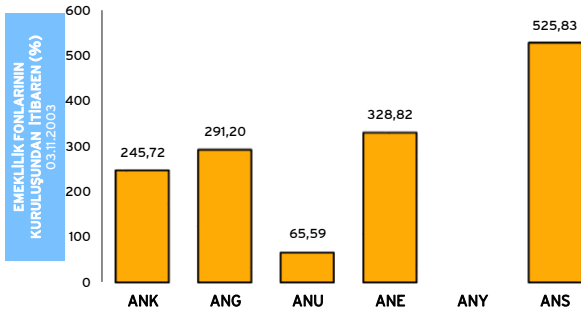
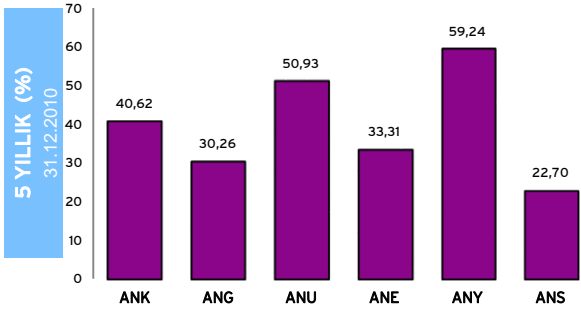
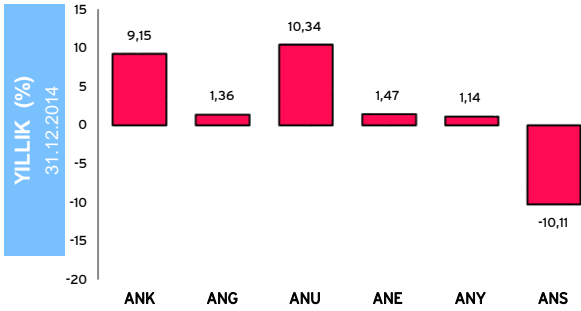
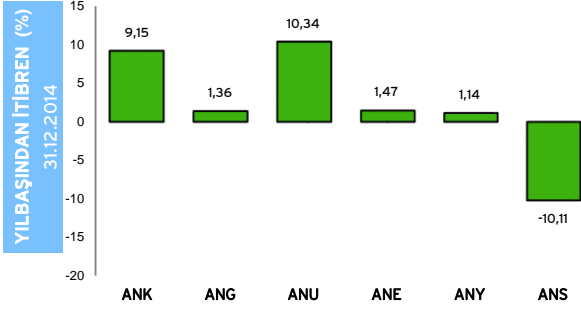
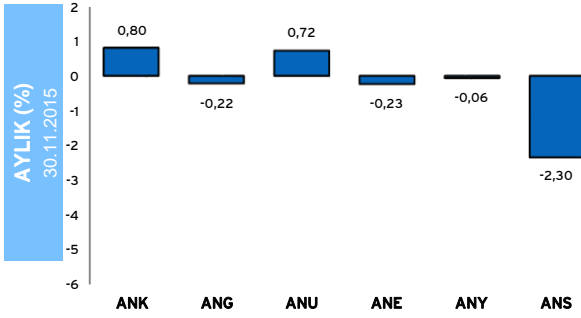
Yıllık bazda incelediğinde; 14.06.2017 vadeli gösterge tahvil bileşik faizi %8,00 seviyelerinden başladığı 2015 yılını, artan risk algısı nedeniyle 210 baz puan yükselerek %10,90 seviyesinden; USD/TL kuru ise 2,33 seviyelerinden başladığı yılı Amerikan Doları'nın tüm para birimlerine karşı gösterdiği güçlü performans ile %25,3 oranında yükselerek 2,92 seviyelerinden kapattı, her iki piyasadada yükselen trend halen devam etmektedir. BIST100 Endeksi ise tüm yıl boyunca genelde aşağı bir eğilim gösterdi ve yükselişler kısa soluklu tepki niteliğinde kaldı. Yıla 85.721 seviyesinden başlarken, yıl içinde 69.191 puana kadar geriledi ve yılı %16,33 düşüş ile 71.727 puandan kapattı.

| GSYH               | Milli Gelir | İşsizlik | €/Ş  |
|--------------------|-------------|----------|------|
| 518.637 Milyon TL* | 10.390 USD  | 10,50    | 1,06 |

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2015/3, Milli Gelir 2014, İşsizlik Ekim 2015 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 31.12.2015 tarihi baz alınmıştır.\*Cari Fiyatlar

## Bireysel Emeklilik Fon Performansı

## Diğer Yatırım Araçları Getirileri

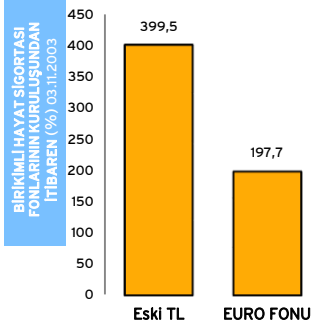
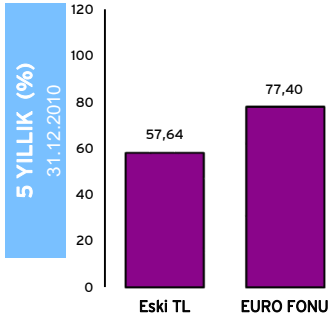
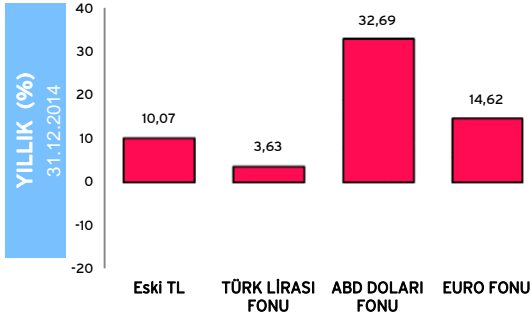
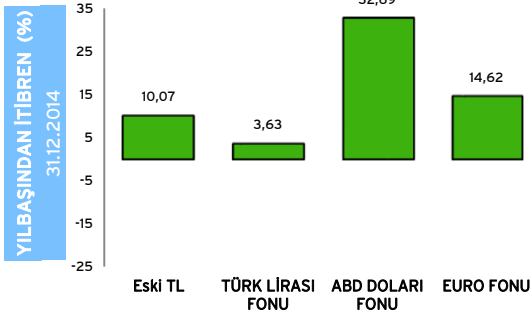
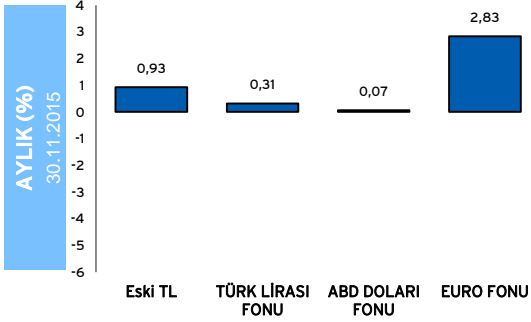


| Fon Kod | Fon Adı  |
|---------|--|
| ANK     | PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu                    |
| ANG     | GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu |
| ANU     | GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu                            |
| ANE     | DENGELİ 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   |

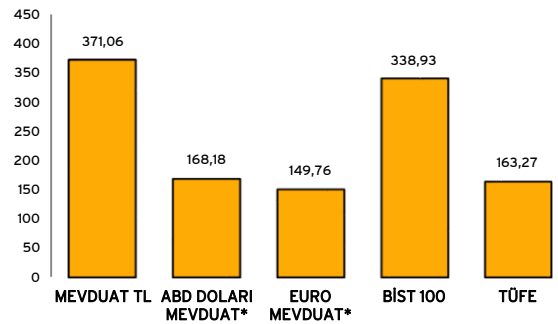
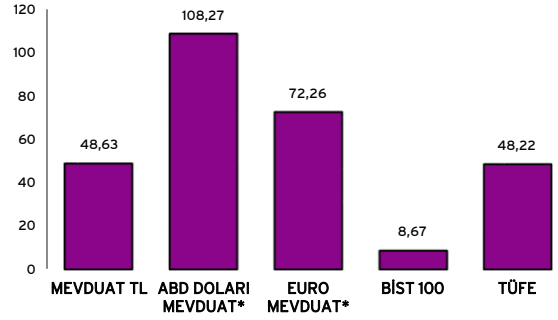
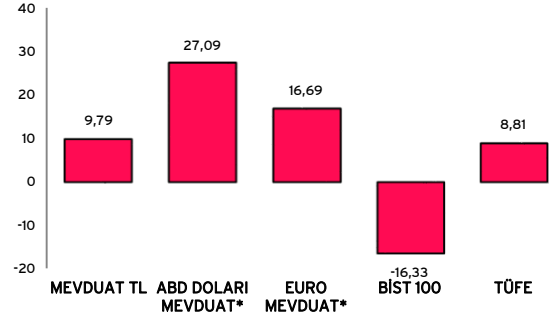
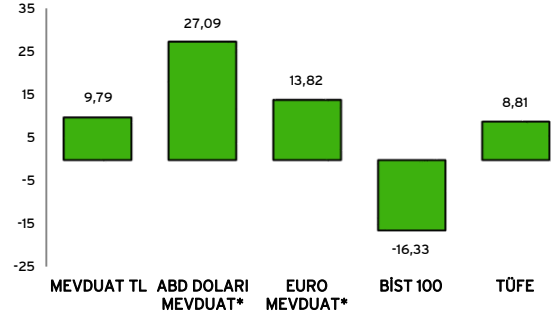
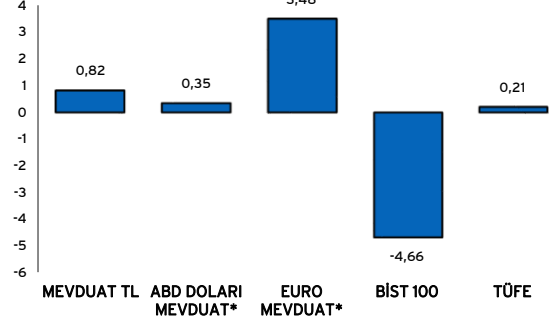
# Fon Getirileri

## 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<br><i>Tüm grafikler alt oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i>  | Aylık<br>30.11.2015  | 31.12.2014<br>(yılbaşından) İtibaren | Yıllık<br>31.12.2014 | 5 Yıllık<br>31.12.2010 | Fonun Kuruluşundan<br>İtibaren 03.11.2003 |
|---|---|----------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|---|
| <b>ANK</b><br>PARA PİYASASI<br>LİKİT - KAMU<br>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),<br>(*Fonun karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi belirlerken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.   | 0,80                 | 9,15                                 | 9,15                 | 40,62                  | 245,72                                    |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | 10,08                                | 10,08                | 48,64                  | 300,42                                    |
| <b>ANG</b><br>GELİR AMAÇLI<br>KAMU<br>BORÇLANMA<br>ARAÇLARI<br>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),<br>(*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.  | -0,22                | 1,36                                 | 1,36                 | 30,26                  | 291,20                                    |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | 2,02                                 | 2,02                 | 40,34                  | 301,05                                    |
| <b>ANU</b><br>GELİR AMAÇLI<br>ESNEK EYF*                                    | Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.   | 0,72                 | 10,34                                | 10,34                | 50,93                  | 65,59                                     |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | 0,00                                 | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                      |
| <b>ANE</b><br>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 işlemleri, T.Repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır. | -0,23                | 1,47                                 | 1,47                 | 33,31                  | 328,82                                    |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | -0,89                                | -2,24                | 35,57                  | 460,95                                    |
| <b>ANY*</b><br>Esnek EYF  | Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.  | -0,06                | 1,14                                 | 1,14                 | 59,24                  | 0,00                                      |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | 0,00                                 | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                      |
| <b>ANS</b><br>GELİR AMAÇLI<br>HİSSE SENEDİ<br>EYF                           | %90 ağırlıklı BİST Ulusal 100 Endeksi, %9 ağırlıklı KYD Brüt Repo Endeksi(*), %1 ağırlıklı KYD A Tipi Fon Endeksi<br>(*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.  | -2,30                | -10,11                               | -10,11               | 22,70                  | 525,83                                    |
|   |   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ   | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                      |
|   |   |                      | -15,64                               | -15,64               | 12,60                  | 430,64                                    |

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

## ANK

### PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

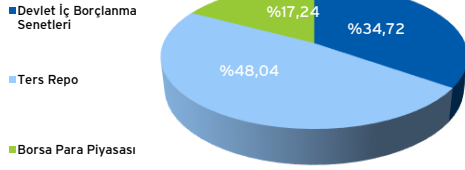
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 22.108.691 TL

Birim Pay Değeri : 0,034658 TL

Katılımcı Sayısı : 26.041



#### 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

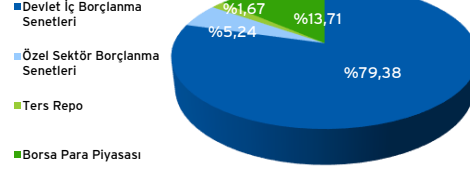
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 59.495.725 TL

Birim Pay Değeri : 0,039237 TL

Katılımcı Sayısı : 44.850



#### 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\*

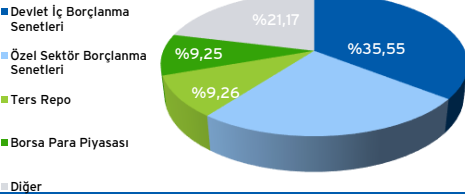
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 5.223.931 TL

Birim Pay Değeri : 0,016602 TL

Katılımcı Sayısı : 5.918



#### FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

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

## ANE

### DENGELİ EYF

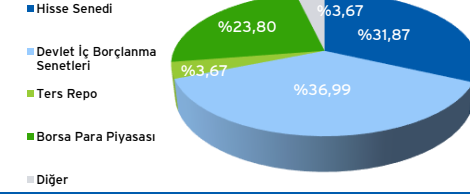
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 30.610.203 TL

Birim Pay Değeri : 0,042998 TL

Katılımcı Sayısı : 31.072



#### 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

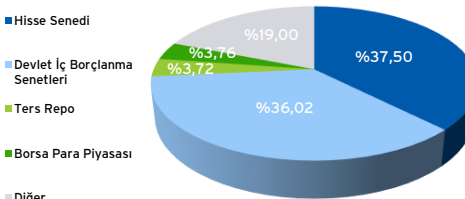
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.192.646 TL

Birim Pay Değeri : 0,013126 TL

Katılımcı Sayısı : 1.214



#### 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

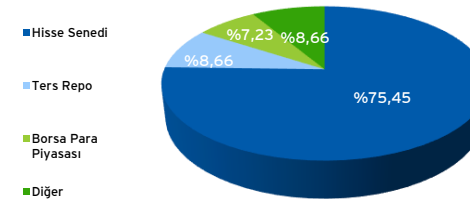
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 20.959.502 TL

Birim Pay Değeri : 0,062821 TL

Katılımcı Sayısı : 21.004



#### 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

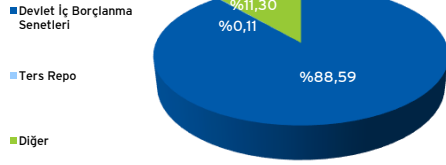
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 11.416.137 TL

Birim Pay Değeri : 0,01092 TL

Katılımcı Sayısı : 9.911



### 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.

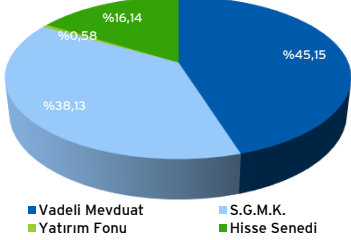
# Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

### TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 237.823.140 TL

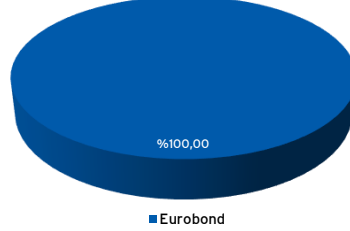
Birim Pay Değeri : 1,585777 TL



### ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 5.887.377 \$

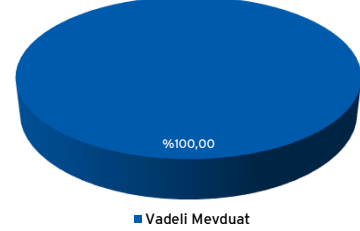
Birim Pay Değeri : 2,729041 TL



### EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 13.129 €

Birim Pay Değeri : 3,126744 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 alışı ya da satışı 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.

## Kredinizin ilk taksidinin yarısı bedava! Üstelik 2 ay cayma hakkı ile!

DETAYLI BİLGİ

**AEGON**  
Direkt