



Fon Bülteni | Aralık 2016

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, New York ve Tokyo borsalarında işlem gören Aegon, 20'den fazla pazarda başarıyla yönettiği 450 milyar Euro'ya yakın yatırımla "Yarını Değiştirir".

## Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Aralık ayında bir önceki aya göre %1,64, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,53 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,78 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Aralık ayında bir önceki aya göre %2,98, bir önceki yılın Aralık ayına göre %9,94 ve on iki aylık ortalamalara göre %4,30 artış gösterdi.

İhracat 2016 yılı Kasım ayında, 2015 yılının aynı ayına göre %9,7 artarak 12 milyar 817 milyon dolar, ithalat %6 artarak 16 milyar 931 milyon dolar olarak gerçekleşti. Kasım ayında dış ticaret açığı %4,1 azalarak 4 milyar 113 milyon dolara düştü. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2015 Kasım ayında %73,1 iken, 2016 Kasım ayında %75,7'ye yükseldi.

TCMB Aralık ayı toplantısında beklentilerinin aksine üst bandı %8,50, politika faizini ise %8,00'de sabit bıraktı. Piyasalar TCMB'den 25-50 baz puan arasında artış bekliyordu. TCMB PPK toplantı özetinde, 3. çeyrekteki ivme kaybı sonrası alınan destekleyici teşvik ve tedbirlerin katkısıyla 4. çeyrekte iktisadi faaliyetlerde toparlanma beklendiği vurgulandı. Toplantı özetindeki önemli ifadelerden biri ise "Yakın dönemde küresel belirsizliklerdeki artışa bağlı olarak yaşanan döviz kuru hareketleri ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümüne dair yukarı yönlü risk oluşturduğu" cümlesi oldu.

FED Aralık ayı toplantısında beklendiği gibi faizleri oy birliğiyle 25 baz puan arttırarak %0,50-%0,75 aralığına yükseltti. FED üyeleri 2017 yılı için faiz tahminini %1,40'a yükseltirken, 2017 yılı için 3 faiz artışı öngörüsünde bulundu. FED toplantı özetinde istihdamın güçlü, ekonomik aktivitenin ılımlı hızda büyüdüğü ve kısa vadeli risklerin dengeli olduğu vurgulandı. Piyasalar FED'in 2017 için 3 faiz artışı tahmini yapmasını sınırlı şahin ton olarak değerlendirse de FED faiz kararı sonrası hem Dolar endeksi hem de ABD tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilme yaşandı.

Aralık ayına satıcı bir başlangıç yaparak 72.000 seviyelerini test eden Borsa İstanbul, Dolar kurunda momentumun yavaşlaması, TL varlıkların göreceli olarak ucuz olması, Suriye'de ateşkes sağlanacağı beklentileri ile 78.000 seviyesini aşarak yılı 78.138 puandan tamamlarken aylık getirisi %5,60, yıllık getirisi ise %8,94 olarak gerçekleşti.

Ocak ayında yurtdışı piyasaların ana gündemi yeni ABD başkanı seçilen Trump'ın yönetimi devralmasıyla birlikte seçim öncesi söylemlerini devam edip etmeyeceği ve ne tür politikalar uygulayacağına ilişkin ipuçları olacak. Ocak ayında FED faiz kararı olmaması ve FED'in ilk toplantı kararını 1 Şubat'ta açıklayacak olması nedeniyle piyasalar ay içerisinde üyelerden gelecek açıklamaları takip edecek. Ocak ayında merkez bankaları tarafında Avrupa merkez bankası (ECB) ve Japonya merkez bankasının (BoJ) faiz kararları öne çıkıyor. Ocak ayında İtalyan bankalarına ilişkin risklerin ve endişelerin tekrar gündeme gelmesi beklenmektedir. İtalyan bankalarının sermaye ihtiyacına ilişkin gelecek olumsuz haber akışı piyasalarda Ocak ayında kısa süreli negatif baskıya neden olabilecek risklerden biri olacaktır. Yurtiçinde ise siyasi tarafta yeni anayasa taslağı ve Cumhurbaşkanlığı sistemine ilişkin tartışmalar gündemdeki yerini koruyacaktır. Ekonomik tarafta ise Dolar kurunun seyri ile Fitch'in 27 Ocak'ta yapacağı kredi notu değerlendirmesi en önemli gündem olacaktır.

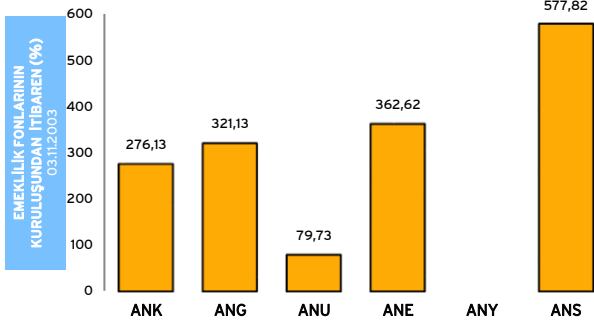
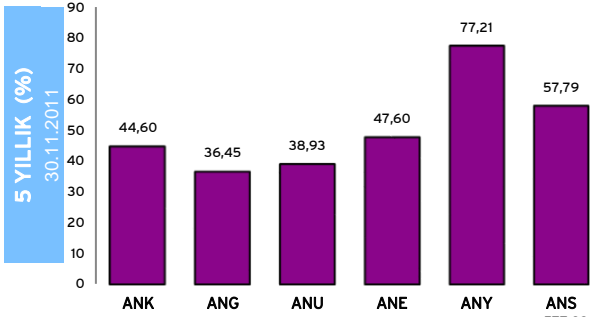
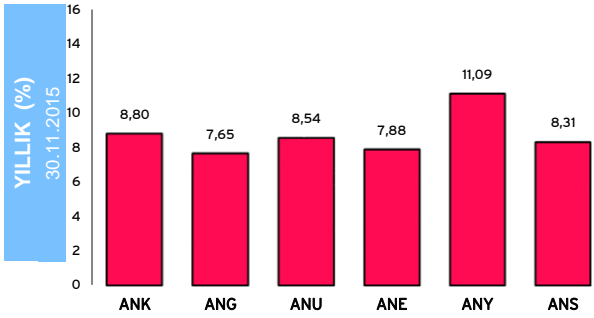
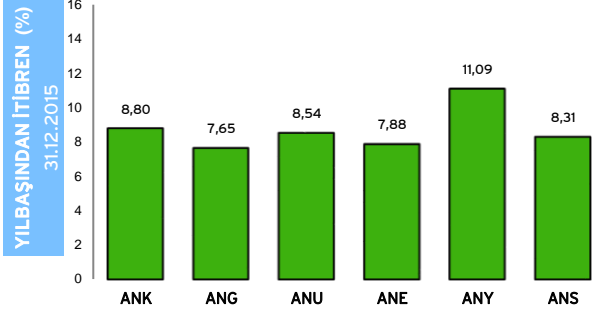
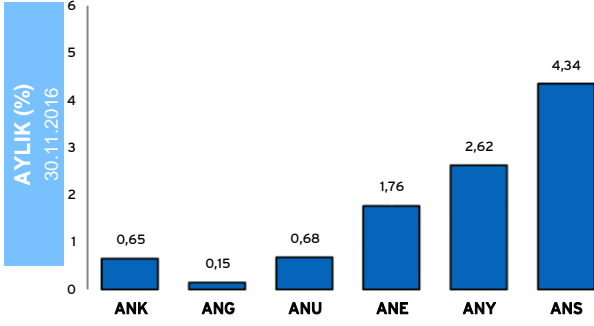
GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
31.061 Milyon TL*	9.261 USD	11,3	1,05

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2016/2, Milli Gelir 2015, İşsizlik Ağustos 2016 verileridir.

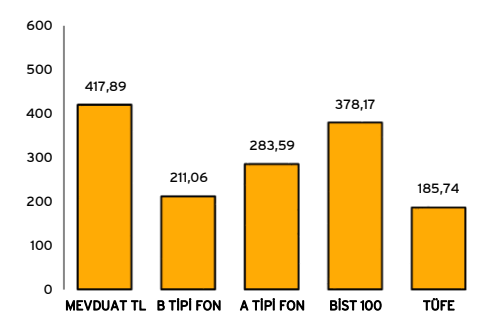
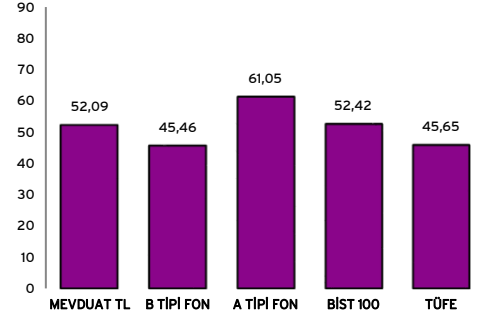
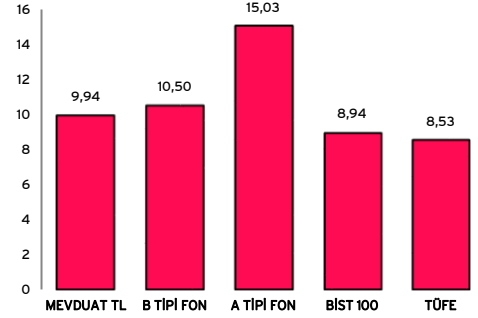
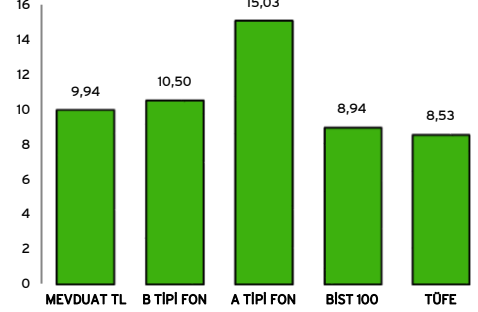
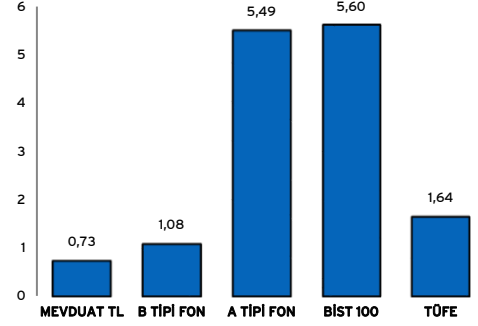
Euro/Dolar Paritesi için 30.12.2016 tarihi baz alınmıştır.\*Cari Fiyatlar

# Fon Getirileri

## Bireysel Emeklilik Fon Performansı



## Diğer Yatırım Araçları Getirileri

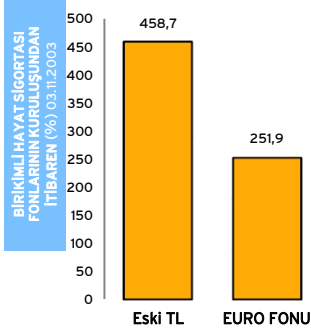
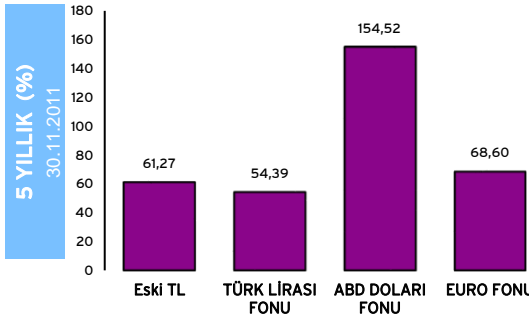
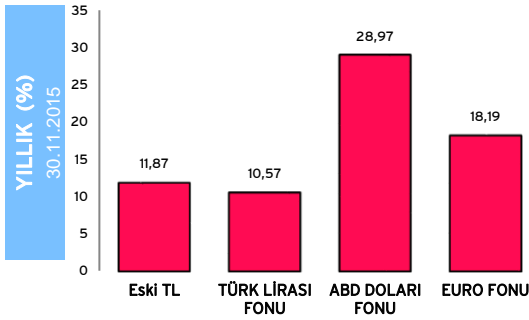
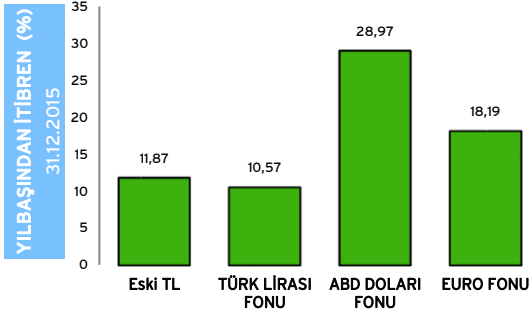
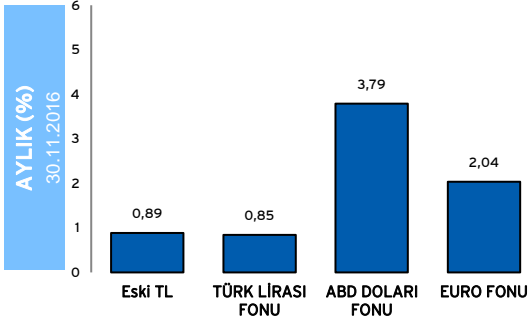


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

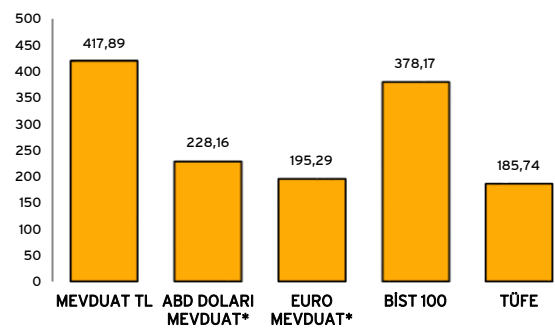
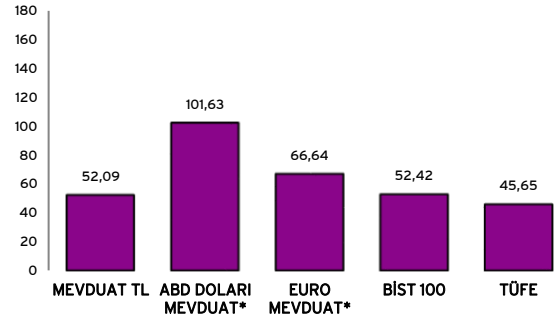
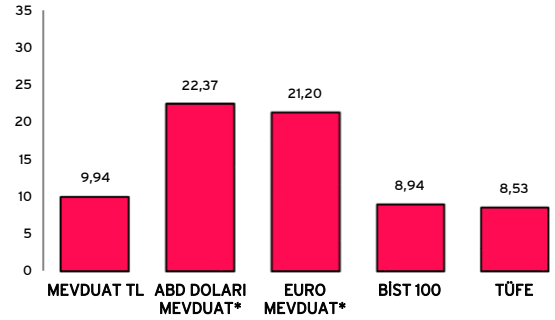
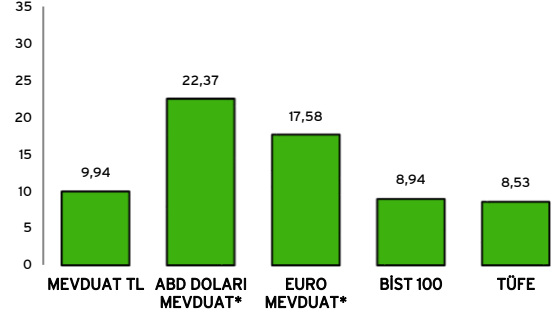
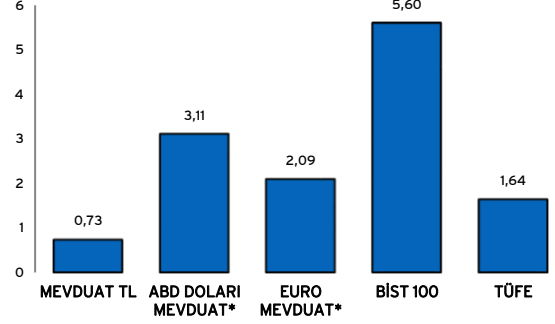
# Fon Getirileri

## Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri \*

\*Fon kuruluş tarihi 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 ait oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i>	Aylık		31.12.2015		Yıllık		5 Yıllık		Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003	
		30.11.2016	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	FON	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	FON	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	FON	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ		
<b>ANK</b> 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 belirlerken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,65	0,74	8,80	9,43	8,80	9,43	44,60	51,58	276,13	338,17
<b>ANG</b> GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EYF	%90 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (TÜM), %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	0,03	7,65	9,53	7,65	9,53	36,45	47,44	321,13	339,26
<b>ANU</b> GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Eşik Değer: %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) (01.01.2016'dan itibaren)	0,68	0,77	8,54	9,79	8,54	0,00	38,93	0,00	79,73	0,00
<b>ANE</b> 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.	1,76	2,28	7,88	10,43	7,88	10,43	47,60	55,20	362,62	519,45
<b>ANY*</b> Esnek EYF	Eşik Değer: %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) (01.01.2016'dan itibaren)	2,62	0,77	11,09	9,79	11,09	0,00	77,21	0,00	0,00	0,00
<b>ANS</b> 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.	4,34	5,16	8,31	9,22	8,31	9,22	57,79	52,81	577,82	479,56

## ANK

### PARA PİYASASI LİKİT - KAMU EYF

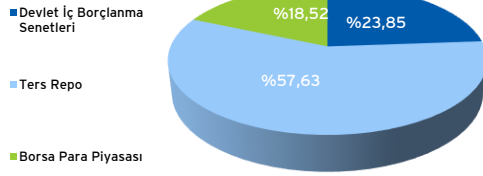
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 2.73

Fon Büyüklüğü : 23.127.961 TL

Birim Pay Değeri : 0,037707 TL

Katılımcı Sayısı : 28.243



#### 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

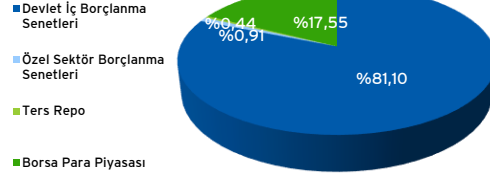
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 4.75

Fon Büyüklüğü : 58.808.743 TL

Birim Pay Değeri : 0,042239 TL

Katılımcı Sayısı : 46.060



#### 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\*

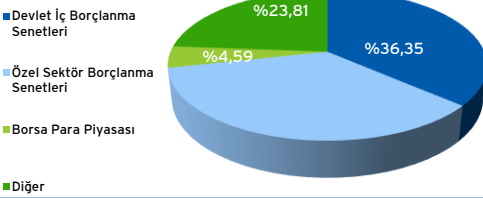
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 4.75

Fon Büyüklüğü : 5.283.975 TL

Birim Pay Değeri : 0,018020 TL

Katılımcı Sayısı : 5.429



#### FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

\*SPK'nun 28.03.2014 tarih ve 255 sayılı İzni doğrultusunda fon ünvanı, "Aepon 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

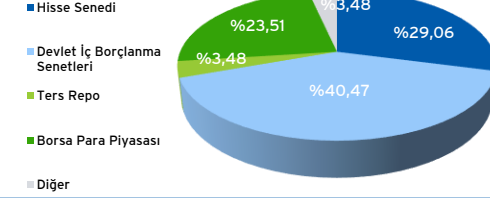
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 4.75

Fon Büyüklüğü : 29.611.603 TL

Birim Pay Değeri : 0,046387 TL

Katılımcı Sayısı : 29.365



#### 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

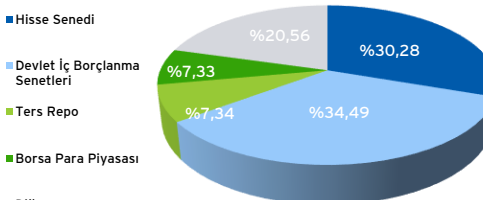
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.319.561 TL

Birim Pay Değeri : 0,014582 TL

Katılımcı Sayısı : 1.117



#### 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

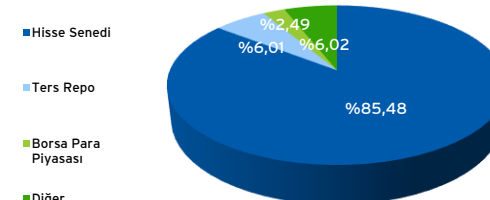
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde): 5.43

Fon Büyüklüğü : 20.868.746 TL

Birim Pay Değeri : 0,068040 TL

Katılımcı Sayısı : 19.797



#### 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

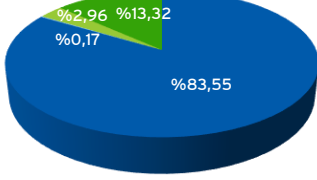
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 14.132.465 TL

Birim Pay Değeri : 0,012134 TL

Katılımcı Sayısı : 11.901

- Devlet İç Borçlanma Senetleri
- Ters Repo
- Kira Sertifikası
- Diğer



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.

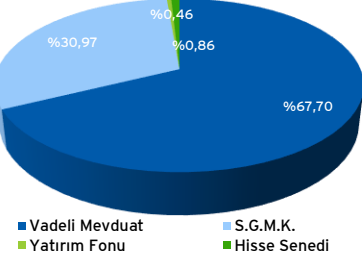
Bireysel Emeklilik'te  
**%25**  
Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 318.376.796 TL

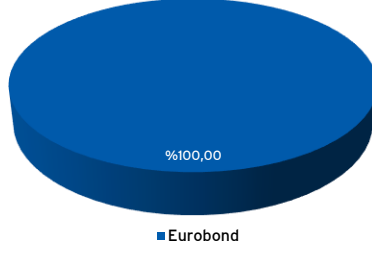
Birim Pay Değeri : 1,753383 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 9.703.507 \$

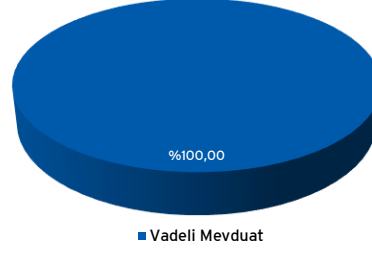
Birim Pay Değeri : 3,519610 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 18.664 €

Birim Pay Değeri : 3,695421 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 müşterileri 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, 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.

**KREDİ** 1000 TL'YE  
MASRAFLARINIZDA VARAN İNDİRİM  
AEGON'DA!

TEKLİF AL

**AEGON**  
Direkt

MÜŞTERİ HİZMETLERİ  
0850 222 34 66