



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Fon Bülteni | Aralık 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 yatırımla "Yarını Değiştirir".

Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Aralık ayında bir önceki aya göre %0,69, bir önceki yılın Aralık ayına göre %11,92 ve on iki aylık ortalamalara göre %11,14 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Aralık ayında bir önceki aya göre %1,37, bir önceki yılın Aralık ayına göre %15,47 ve on iki aylık ortalamalara göre %15,82 artış gösterdi.

İhracat 2017 yılı Kasım ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %11,20 artarak 14 milyar 217 milyon Dolar, ithalat %21,30 artarak 20 milyar 537 milyon Dolar olarak gerçekleşti. Kasım ayında dış ticaret açığı %52,40 artarak 6 milyar 320 milyon Dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Kasım ayında %69,20 oldu.

FED beklendiği gibi Aralık ayı toplantısında faizleri 25 baz puan attırarak %1,25-%1,50 aralığına yükseltti. FED üyeleri 2018 sonu için ortalama faiz beklentisi %2,10'da sabit bırakarak, 2018 için üç faiz artışı öngörüsünü korudu. Toplantı özetinde ekonomik aktivitenin güçlü şekilde ilerlediği vurgulanırken, 2018 büyüme beklentisi %2,1'den, %2,5'e yükseltildi. Karar sonrası gelişmekte olan ülke piyasalarında risk alma iştahı devam ederken, TL varlıklar bundan en fazla faydalanan grupta yer aldı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranları ve varlık alımını değiştirmede. ECB 60 milyar Euro olan varlık alım miktarını, Ocak 2018'den itibaren 30 milyar Euro'ya indirecek ve Eylül 2018 sonuna kadar devam ettirecek.

TCMB Aralık ayı toplantısında Geç Likidite Penceresi (GLP) faiz oranını 50 baz puan ile piyasa beklentisinin altında artırarak %12,75'e yükseltti. Diğer faiz oranlarını ise sabit bıraktı. Karar sonrası TL'de değer kayıpları oluşsa da global risk alma iştahının etkisiyle TL'deki değer kayıpları sınırlı kaldı. Para Politikası Kurulu özetinde önceki metinden farklı olarak toplam talebin güçlü seyrettiği ve kredilerde hızlı bir artış gözlemlendiği vurgusu yapıldı. TCMB enflasyondaki yüksek seyrin risk oluşturduğu vurgusunu devam ettiren, artan risklere paralel faiz artışına gidildiği belirtildi. TCMB piyasaya verdiği paranın tamamını GLP'den vererek ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %12,75'e yükseltti.

Kasım ayında negatif ayrışan BIST-100 Endeksi, Aralık ayında ABD ile vize krizinin çözülmesi, güçlü büyüme verileri ve gelişmekte olan ülke (EM) borsaları içinde iskontolu işlem görmesinin de etkisiyle 115.840 ile yeni tarihi zirve seviyesini test ederek ayı %11 yükselişle 115.333'ten tamamladı.

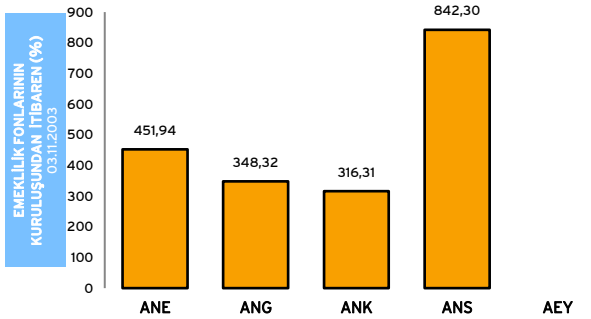
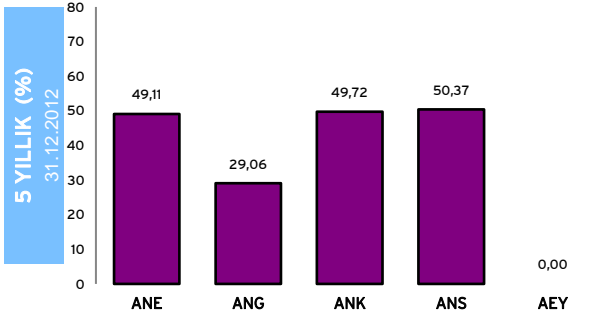
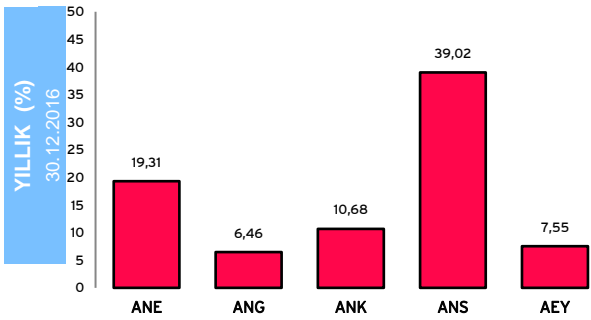
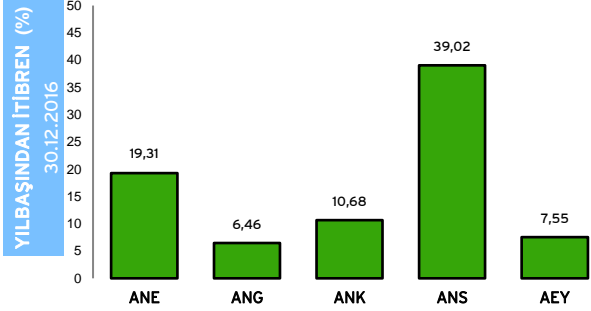
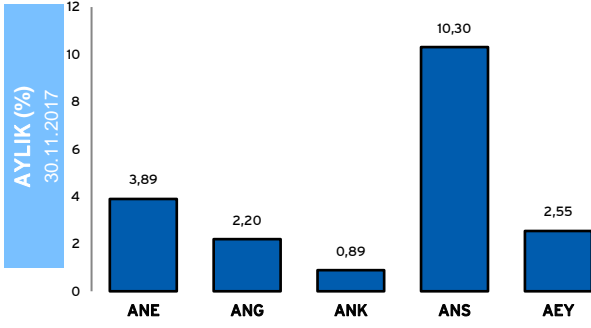
Ocak ayında yurtdışında FED faiz kararı ve ay içinde FED üyelerinden gelecek açıklamalar ile yeni FED üyelerinin kimler olacağı piyasaların ana gündemlerinden biri olacak. FED'in faiz artışı için ana göstergesi olan enflasyona ilişkin veriler ise piyasalar için en önemli veri seti olacak. ABD'de enflasyonun %2 üzerine kalıcı olarak yükseldiğine yönelik işaret oluşmadıkça FED'in kademeli faiz artışı planına sadık kalması ve risk alma iştahının kısa ve orta vadede devam etmesi beklenmektedir. Yurtiçi piyasaların yılın ilk aylarındaki ana gündemi ise jeopolitik riskler, ABD ve AB ile olan ilişkiler, Hakan Atilla davasının sonucu olacak. TCMB'nin 18 Ocak toplantısındaki faiz kararı ve başta enflasyon olmak üzere diğer makro veriler piyasaların izleyeceği diğer konu başlıkları olacak.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
827.230 Milyon TL*	10.883 USD	10,6	1,20

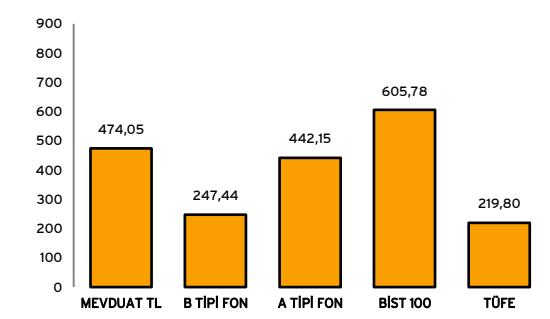
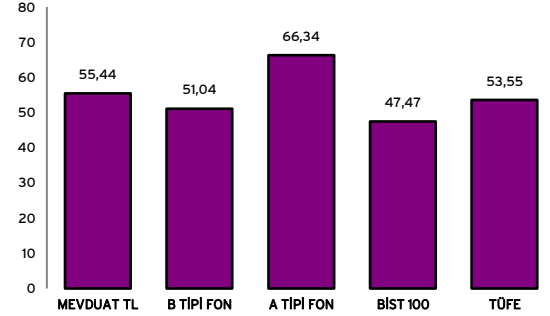
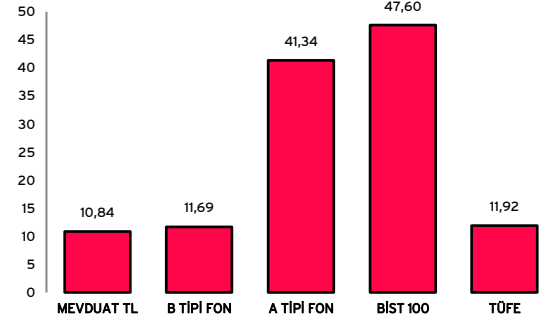
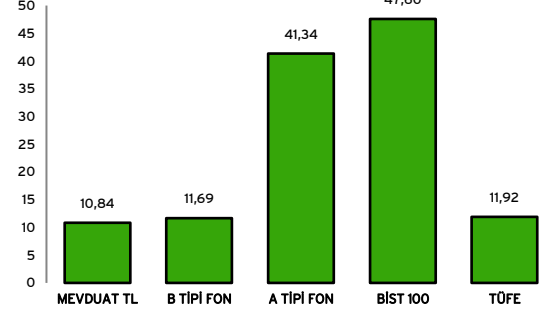
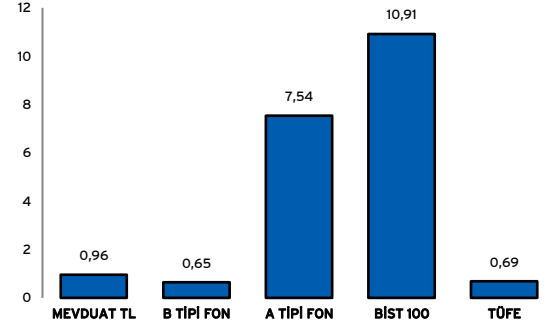
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2017/3, Milli Gelir 2016, İşsizlik Eylül 2017 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 29.12.2017 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

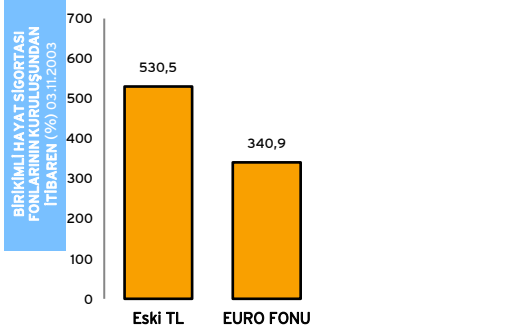
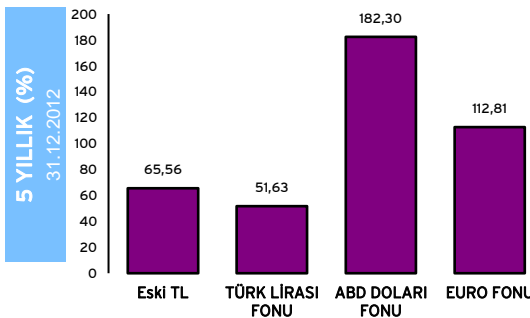
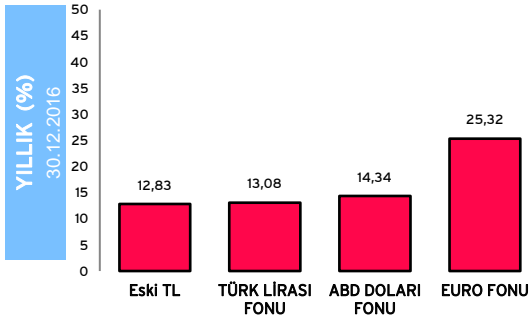
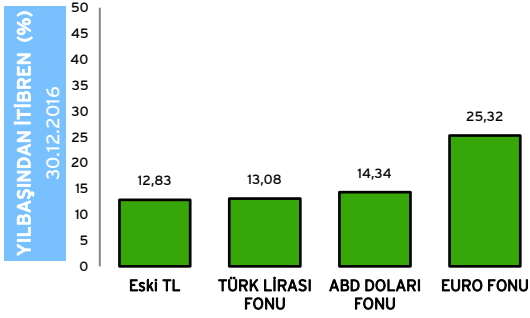
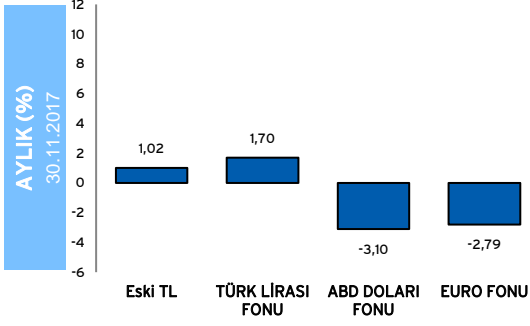


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	KARMA Emeklilik Yatırım Fonu
ANS	HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu
AEY	KATKI Emeklilik Yatırım Fonu

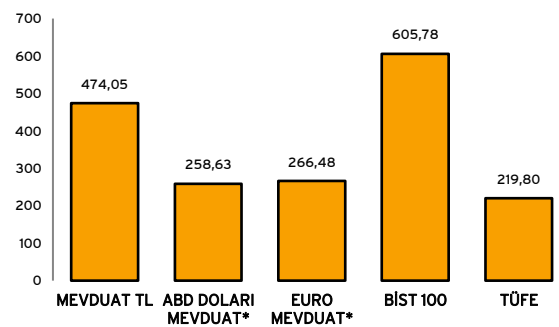
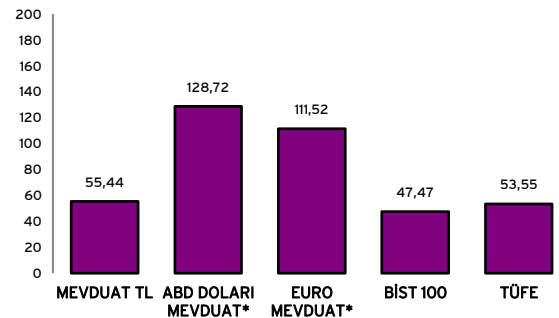
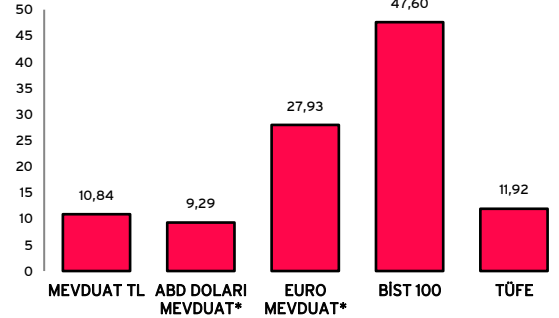
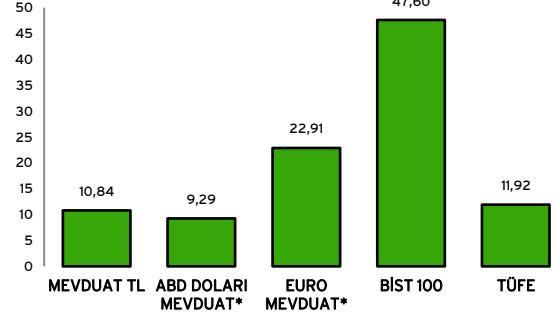
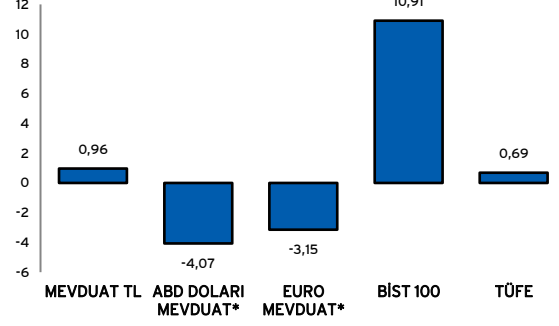
Fon Getirileri

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	
		30.11.2017		(yılbaşından) İtibaren		30.12.2016		31.12.2012			
ANK PARA PİYASASI 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.	0,89	1,04	10,68	11,42	10,68	11,42	49,72	55,67	316,31	388,20
ANG 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.	2,20	2,96	6,46	8,21	6,46	8,21	29,06	38,71	348,32	375,33
ANE KARMA 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.	3,89	4,09	19,31	19,61	19,31	19,61	49,11	48,18	451,94	640,92
ANS 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.	10,30	9,89	39,02	43,74	39,02	43,74	50,37	46,68	842,30	733,05

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

ANK

PARA PİYASASI EYF

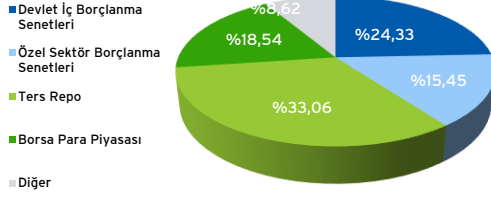
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 24.401.357 TL

Birim Pay Değeri : 0,041735 TL

Katılımcı Sayısı : 27.349



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

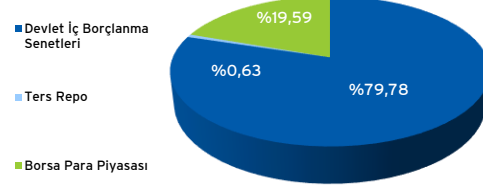
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 57.258.785 TL

Birim Pay Değeri : 0,044966 TL

Katılımcı Sayısı : 44.099



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

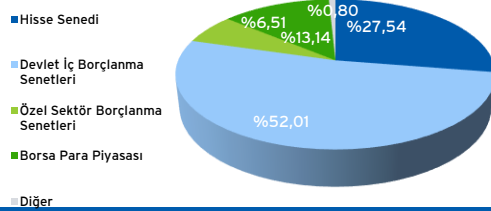
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 39.924.205 TL

Birim Pay Değeri : 0,055343 TL

Katılımcı Sayısı : 29.390



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.

ANS

HİSSE SENEDİ EYF

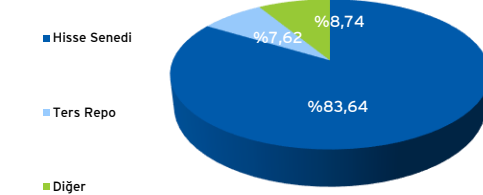
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 25.962.802 TL

Birim Pay Değeri : 0,094588 TL

Katılımcı Sayısı : 18.679



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.

AEY

KATKI EYF

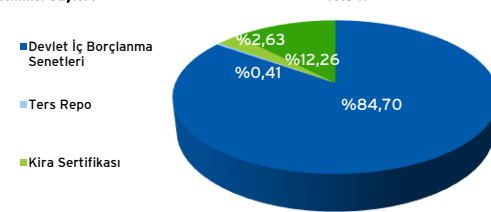
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 15.784.713 TL

Birim Pay Değeri : 0,013050 TL

Katılımcı Sayısı : 10.641



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından İhraç 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

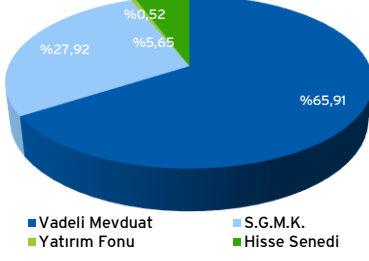
%97 KYD Tüm Bono Endeksi, %1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %1 KYD Mevduat Endeksi ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

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

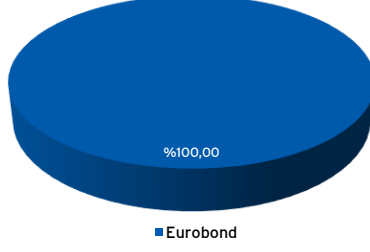
TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 394.446.576 TL
Birim Pay Değeri : 1,982686 TL



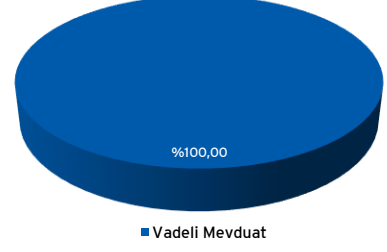
ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 17.035.307 \$
Birim Pay Değeri : 4,024242 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 1.500 €
Birim Pay Değeri : 4,630995 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, bültende 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.

