



Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Ekim 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, 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 Ekim ayında bir önceki aya göre %1,90, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,45, bir önceki yılın aynı ayına göre %8,96 ve on iki aylık ortalamalara göre %8,65 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Ekim ayında bir önceki aya göre %0,92, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,22, bir önceki yılın aynı ayına göre %10,10 ve on iki aylık ortalamalara göre %10,11 artış gösterdi.

İhracat 2014 yılı Eylül ayında, 2013 yılının aynı ayına göre %4,6 artarak 13.660 milyon USD, ithalat %0,2 azalarak 20.585 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2013 Eylül ayında %63,3 iken, 2014 Eylül ayında %66,4'e yükseldi. Dış Ticaret Açığı Eylül ayında geçen yılın aynı ayına göre %8,4 azalarak 6.925 milyon USD'ye geriledi. İşsizlik oranı, Temmuz ayında çift haneye yaklaştı ve %9,8 olarak gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı sonrasında politika faizini değiştirmedeğini açıkladı. Bir hafta vadeli repo ihale faizi %8,25'te sabit bırakıldı. TCMB ayrıca faiz koridorunda da bir değişiklik yapmadı. Faiz koridorunun üst sınırı olan gecelik marjinal fonlama oranı %11,25'te ve alt sınır olan gecelik borçlanma faizi ise %7,50'de korundu. TCMB Başkanı Erdem Başçı, enflasyonun yıl sonunda %70 ihtimalle orta noktası %8,9 olmak üzere %8,4 ile %9,4 aralığında gerçekleşeceğini tahmin ettiklerini bildirdi. Merkez Bankası Başkanı Başçı, 2015 yılı sonuna ilişkin enflasyon tahminlerinin ise ortak noktası %6,1 olmak üzere %4,6 ile %7,6 aralığında olduğunu söyledi.

ABD Merkez Bankası (FED), bilançosuna 1.66 trilyon Dolar ekleyen varlık alımı programını bitireceğini doğrularken, faiz oranlarının 'kayda değer bir süre' daha düşük tutma taahhüdünü de yineledi. FED Açık Piyasa Komitesi (FOMC) dün Washington'da yaptığı açıklamada "İstihdam piyasasındaki iyileşme, ise alımların ciddi şekilde arması ve işsizliğin azalması ile sürdü" yorumunu yaptı.

Gösterge tahvil bileşik faizi %9,98 seviyelerinden başladığı Ekim ayını %8,42 seviyelerine kadar gerileyip %8,56'dan kapattı. USD/TL kuru ise 2,2775 başladığı ayı değer kaybederek 2,2180 seviyesinde kapattı. BIST 100 endeksi de 74.937 seviyesinden başladığı ayı 80.129 seviyelerine kadar yükseldikten sonra 79.898 puandan kapattı.

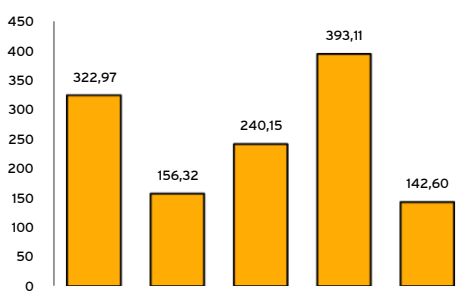
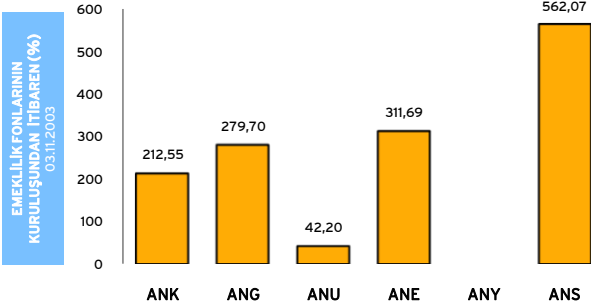
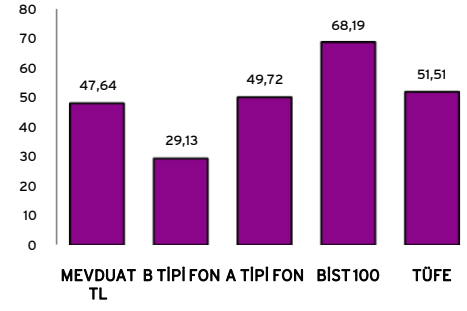
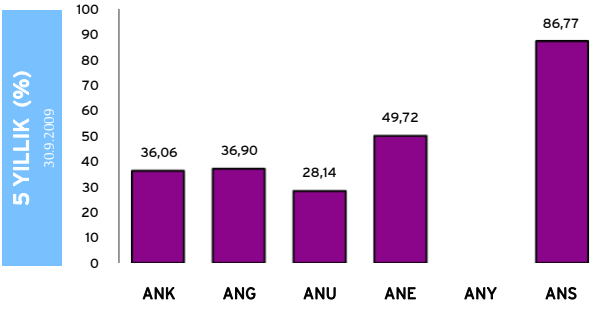
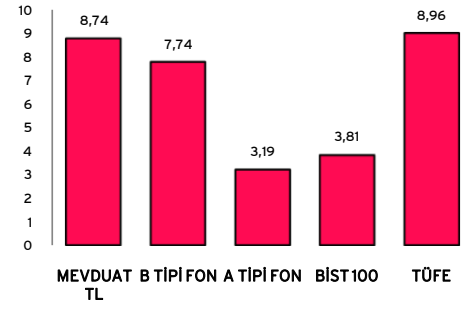
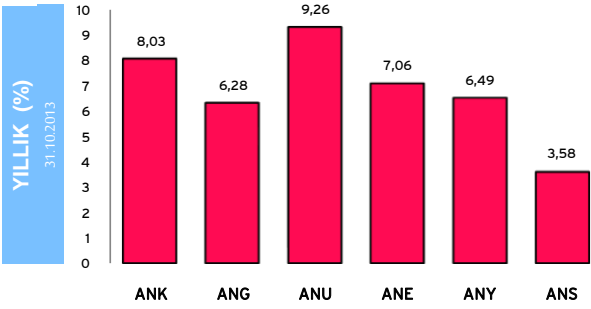
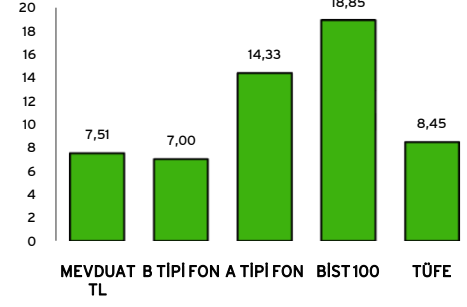
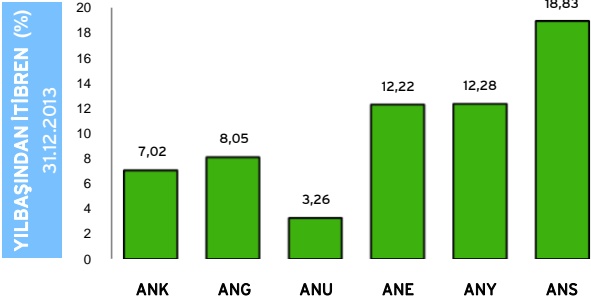
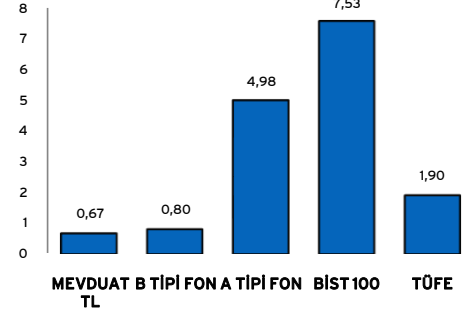
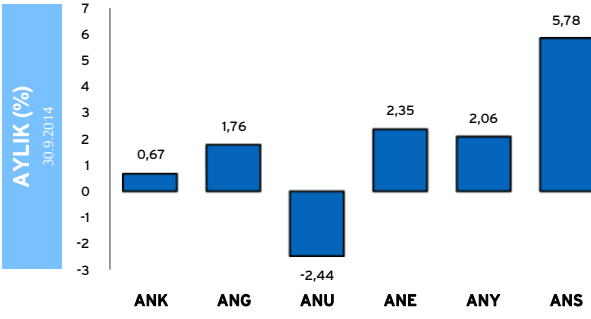
FED'in parasal genişlemeyi durdurması kararının ardından piyasalardaki gerilimi biraz arttırmasına rağmen, ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte %3,5 ile piyasa beklentisi olan %3 seviyesinden daha fazla büyümüş olması başta Dow Jones olmak üzere ABD borsalarının yükselerek tarihi rekorlarını yenilemesine neden oldu. Kasım ayında piyasalar, yurt dışında ABD'den gelecek veri akışı ile birlikte FED'in toplantı sonuçlarını, Suriye ve Irak kaynaklı jeopolitik gerginliğe ilişkin gelişmeleri, Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme yönlü aksiyonlarını takip ediyor olacak. Yurt içinde ise TCMB'nin faiz kararları, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamaları (21 Kasım S&P) ve makro ekonomik verileri takip edecek.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
423.921 Milyon TL*	10.807 USD	9,8	1,26

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2014/2, Milli Gelir 2013, İşsizlik Temmuz 2014 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 31.10.14 tarihi baz alınmıştır.\*Cari Fiyatlar

## Bireysel Emeklilik Fon Performansı

## Diğer Yatırım Araçları Getirileri

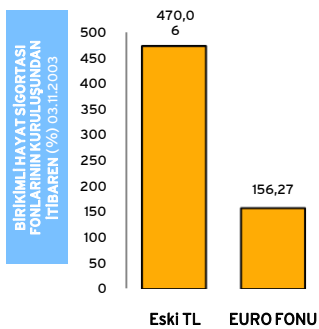
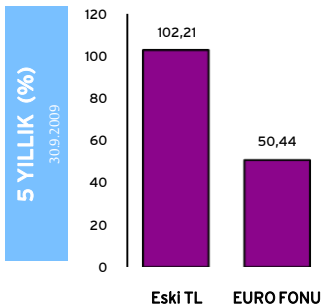
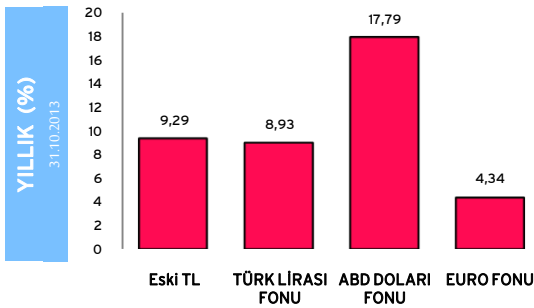
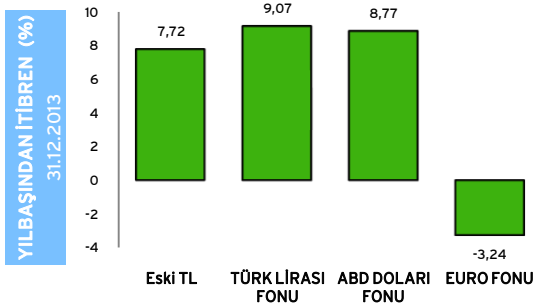
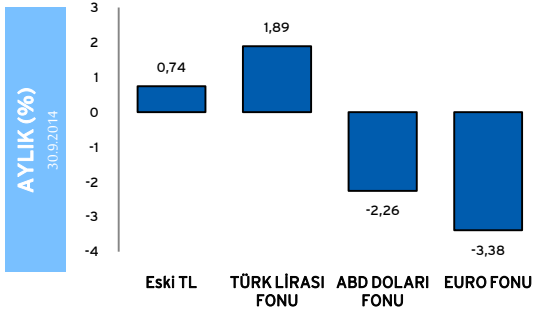


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PIYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

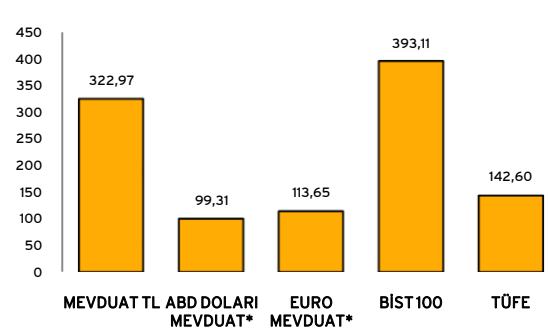
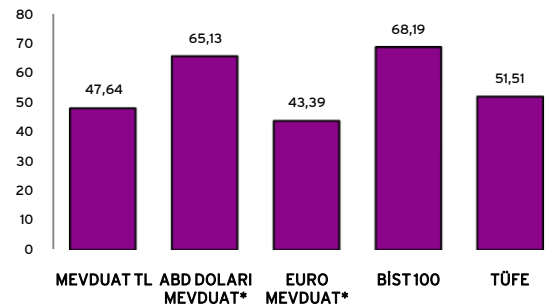
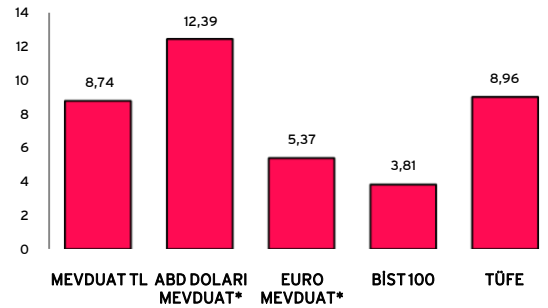
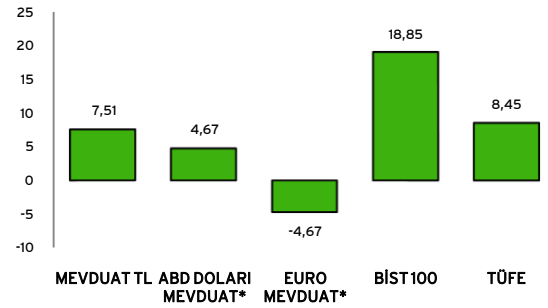
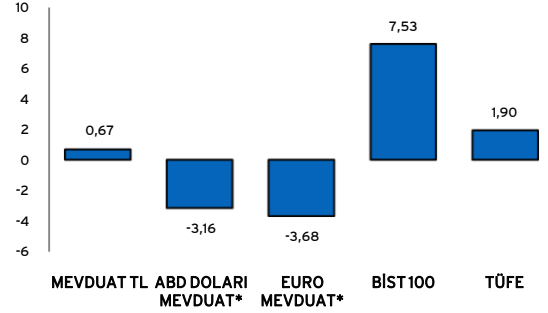
# Fon Getirileri

## 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 alt oldukları dönemler arasındaki % değişimleri göstermektedir.</i>	Aylık		31.12.2013		Yıllık		5 Yıllık			
		30.09.2014	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	FON	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	FON	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	30.09.2009	Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003		
<b>ANK</b> 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 belirlenirken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,67	0,83	7,02	7,83	8,03	9,01	36,06	45,07	212,55	258,43
<b>ANG</b> 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 işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	1,76	2,33	8,05	10,15	6,28	8,68	36,90	47,54	279,70	286,55
<b>ANU</b> GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	-2,44	0,00	3,26	0,00	9,26	0,00	28,14	0,00	42,20	0,00
<b>ANE</b> 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	2,35	3,71	12,22	12,79	7,06	7,78	49,72	55,11	311,69	456,16
<b>ANY*</b> Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	2,06		12,28		6,49					
<b>ANS</b> 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 işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	5,78	6,90	18,83	17,96	3,58	4,52	86,77	60,49	562,07	493,61

**ANK**

**PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF**

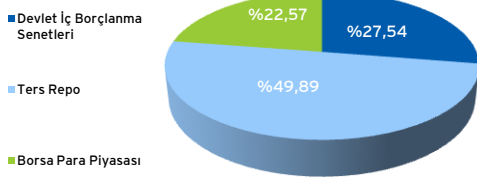
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 20.160.128 TL

Birim Pay Değeri : 0,031333 TL

Katılımcı Sayısı : 27.488



**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**

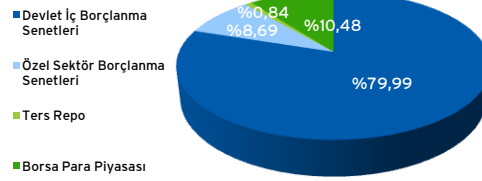
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 59.462.453 TL

Birim Pay Değeri : 0,038084 TL

Katılımcı Sayısı : 47.683



**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\***

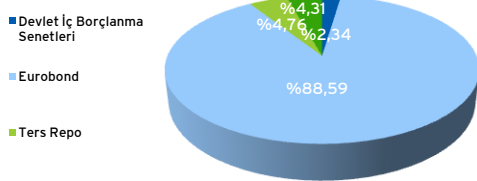
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 4.077.387 TL

Birim Pay Değeri : 0,014257 TL

Katılımcı Sayısı : 6.469



**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**

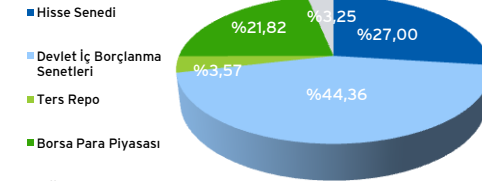
Risk Düzeyi: **Orta**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 31.676.048 TL

Birim Pay Değeri : 0,041280 TL

Katılımcı Sayısı : 33.142



**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**

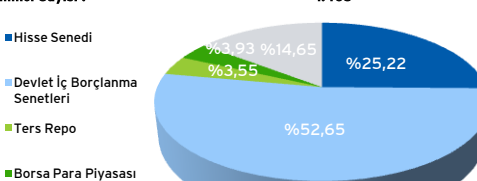
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.089.339 TL

Birim Pay Değeri : 0,012668 TL

Katılımcı Sayısı : 1.403



**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**

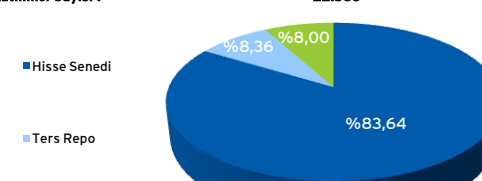
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 23.997.702 TL

Birim Pay Değeri : 0,066459 TL

Katılımcı Sayısı : 22.566



**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

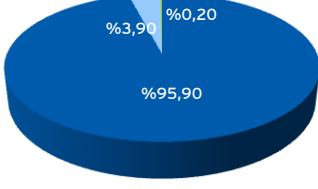
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 7.833.660 TL

Birim Pay Değeri : 0,010610 TL

Katılımcı Sayısı : 11.638

- 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.

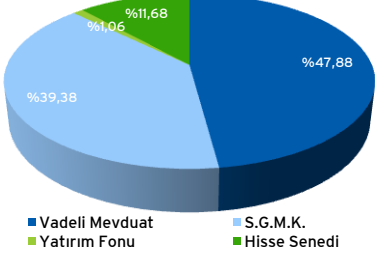
# Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

### TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 137.485.254 TL

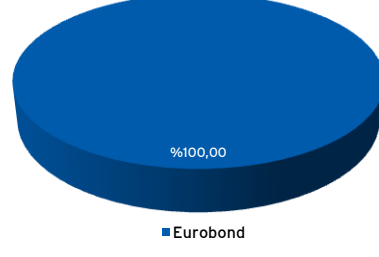
Birim Pay Değeri : 1,503274 TL



### ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 2.950.133 \$

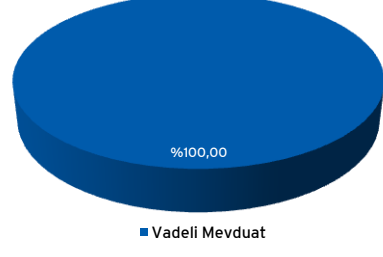
Birim Pay Değeri : 1,948335 TL



### EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 40.251 €

Birim Pay Değeri : 2,691465 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.