



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Fon Bülteni | Ekim 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 yatırımıyla "Yarını Değiştirir".

Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Ekim ayında bir önceki aya göre %2,08; bir önceki yılın Ekim ayına göre %11,90 ve on iki aylık ortalamalara göre %10,37 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Ekim ayında bir önceki aya göre %1,71; bir önceki yılın Ekim ayına göre %17,28 ve on iki aylık ortalamalara göre %14,47 artış gösterdi.

İhracat 2017 yılı Eylül ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %8,67 artarak 11 milyar 849 milyon dolar, ithalat %30,67 artarak 19 milyar 993 milyon dolar olarak gerçekleşti. Eylül ayında dış ticaret açığı %85,23 artarak 8 milyar 144 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Eylül ayında %59,30 oldu.

Eylül ayı FED tutanaklarında, FOMC üyelerinin, FED bilançosunun küçültmesine Ekim ayında başlanması konusunda görüş birliğinde olduğunu gösteriyor. FED üyeleri ay içinde yaptıkları açıklamalarda Aralık ayı için faiz artışının uygun olacağına işaret ettiler. Ekim ayında FED tarafında yeni başkanın kim olacağı en büyük tartışma konularından biri oldu. Ay içinde Taylor'un adının ön plana çıkmasıyla ABD doları endeksi (DXY) ve tahvil faizlerinde yükselişi tetiklerken, sonrasında güvercin olan ve kademeli faiz artışından yana olan Powell'in isminin ön plana çıkmasıyla gelişmekte olan piyasalar üzerindeki negatif baskı azaldı.

TCMB Ekim ayında beklentilere paralel faiz oranlarını sabit tuttu. PPK özetinde "son dönemde açıklanan veriler iktisadi faaliyetteki toparlanmanın güçlü seyrettiğine işaret etmektedir" denildi. Enflasyon tarafında "çekirdek enflasyondaki gelişmelerin" fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturmaya devam ettiği ifadesi tekrarlanırken, bu görünüm faizlerde değişiklik yapılmaması ve sıkı duruşun korunmasındaki ana etken olarak gösterildi. TCMB kararı sonrası TL'deki değer kayıpları devam ederken, Aralık sonrası içinde FED faiz artışı beklentilerinin kuvvetlenmesiyle kırılğan grupta yer alan TL'de değer kayıpları devam etti.

Ekim ayına 103.000 seviyesinin hemen altından başlayan BIST-100 endeksi, vize krizi ve Kuzey Irak referandumu nedeniyle ay başında 99.200'lere kadar geriledikten sonra hızlı bir toparlanma ile ayı %7,03 yükselişle 110.143 puan seviyesinden kapattı. Borsa'daki bu yükselişe rağmen yurtiçi tahvil faizleri ve döviz kurları üzerindeki baskı devam etti. Faizlerdeki yükselişin de etkisiyle bankacılık endeksi negatif ayrışmaya devam etti.

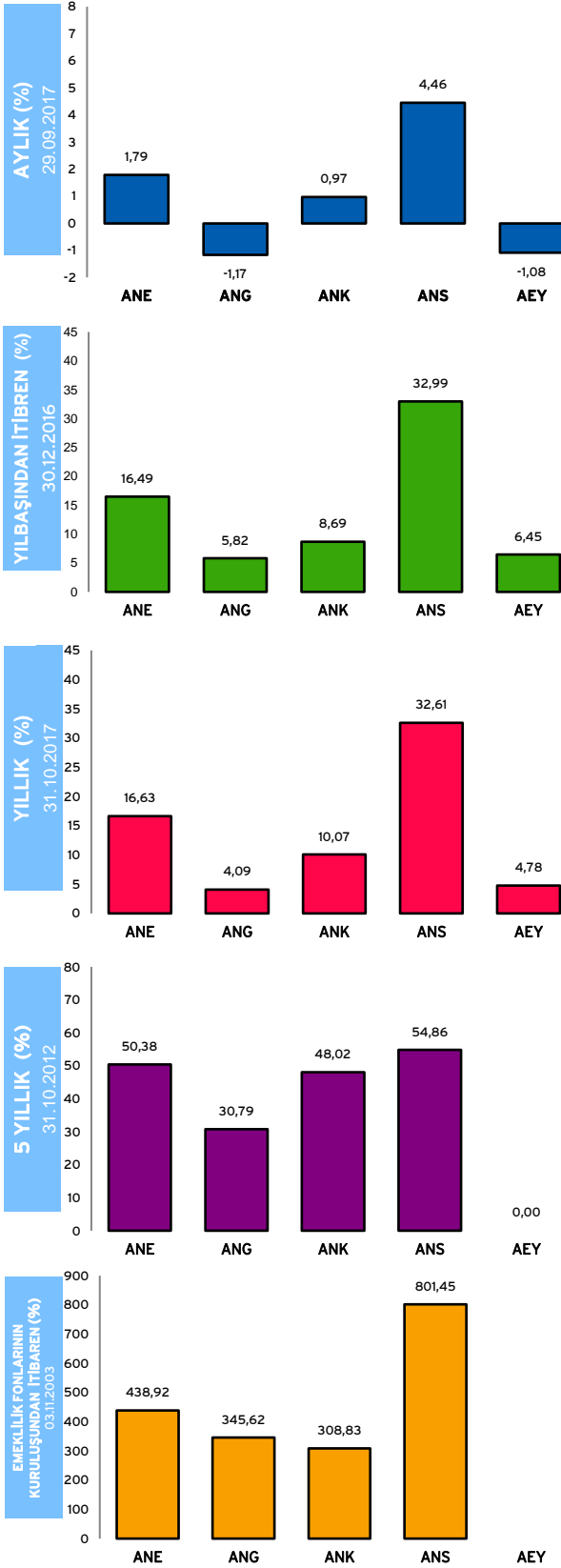
Kasım ayında FED faiz kararı takip edilecek. FED'in Aralık ayı için faiz artırımı sinyali vermesi bekleniyor. FED ile ilgili diğer bir gündem ise ABD başkanı Trump'ın FED başkanlığı için kimi aday göstereceği olacak. Powell adı ön plana çıkmış görünüyor. Powell'in aday gösterilmesi kısa vadede başta TL varlıklar olmak üzere EM piyasaları tarafından kısa vadede pozitif algılanacaktır. Global piyasalarda bir diğer gündem ise Trump'ın vergi reformuna ilişkin gelişmeler olacak. Yurt içinde Kasım ayında S&P'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi takip edilecek.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
734.211 Milyon TL*	10.807 USD	10,7	1,16

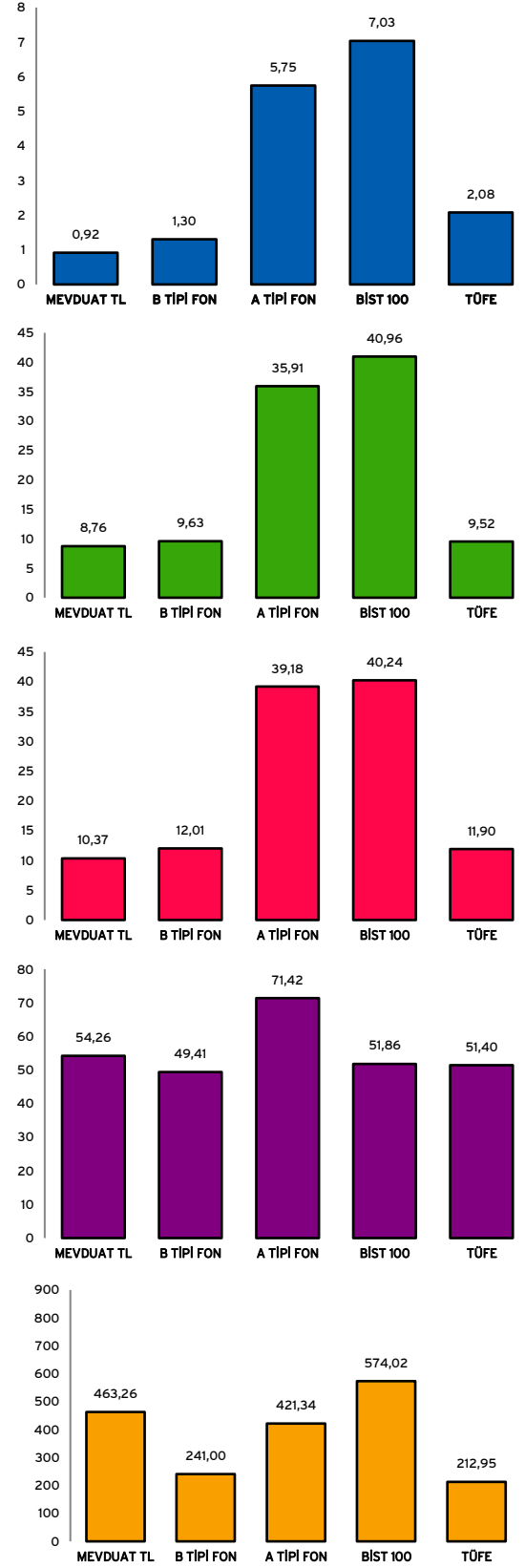
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2017/2, Milli Gelir 2016, İşsizlik Temmuz 2017 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 31.10.2017 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

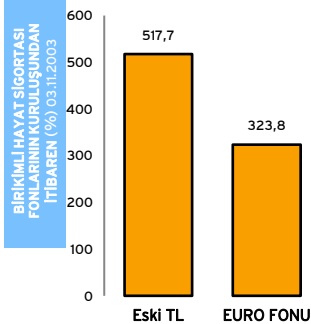
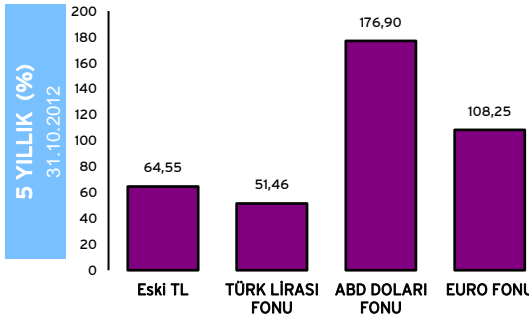
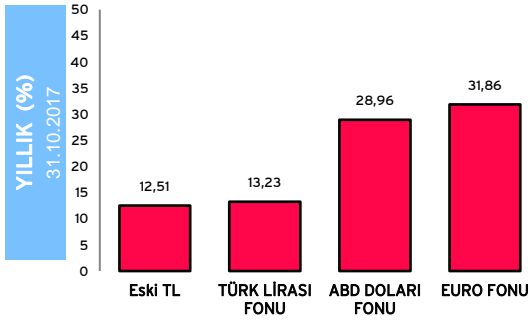
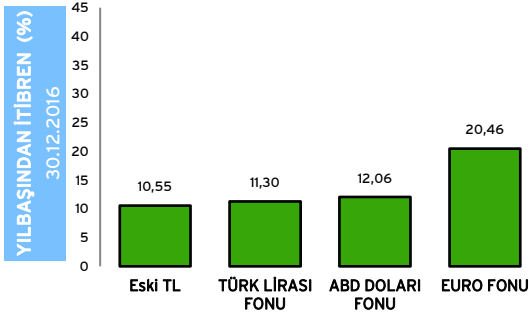
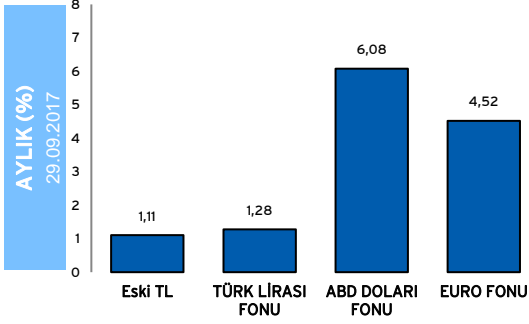


Fon Kod	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	KARMA Emeklilik Yatırım Fonu
ANS	HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu
AEY	KATKI Emeklilik Yatırım Fonu

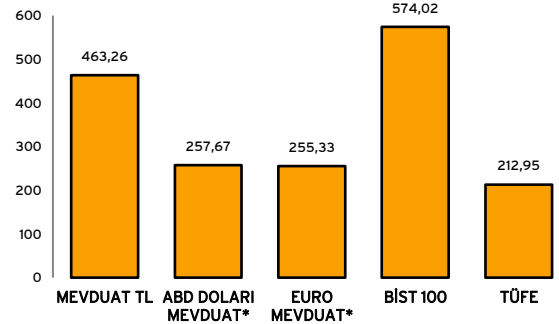
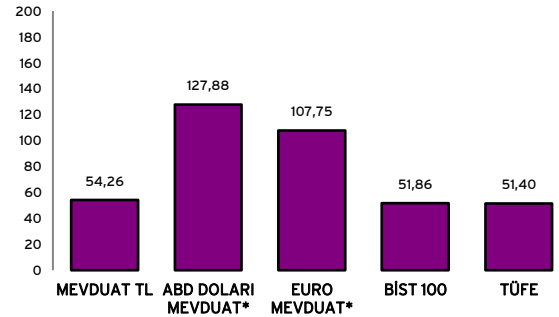
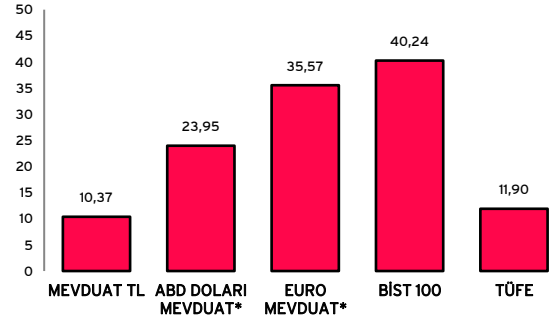
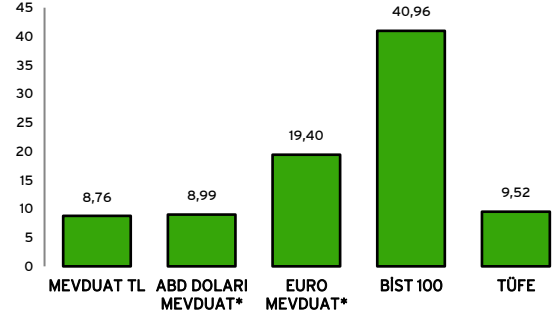
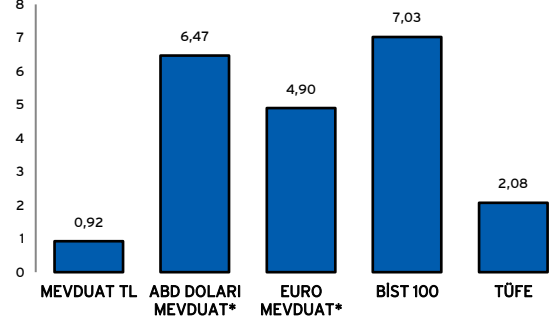
Fon Getirileri

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	
		29.09.2017		(yılbaşından) İtibaren		31.10.2017		31.10.2012			
ANK PARA PİYASASI 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.	0,97	0,96	8,69	9,24	10,07	10,75	48,02	53,93	308,83	378,66
ANG 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), (*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.			5,82	6,55	4,09	4,70	30,79	39,44	345,62	368,02
ANE KARMA 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.	1,79	2,25	16,49	16,69	16,63	16,85	50,38	50,13	438,92	622,83
ANS 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.	4,46	6,42	32,99	37,58	32,61	37,18	54,86	51,14	801,45	697,39

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

ANK

PARA PİYASASI EYF

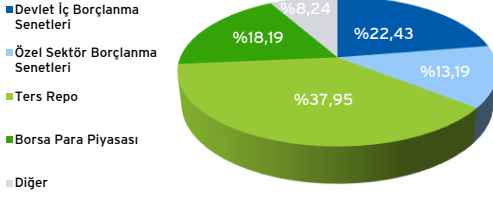
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 24.308.958 TL

Birim Pay Değeri : 0,040985 TL

Katılımcı Sayısı : 27.559



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

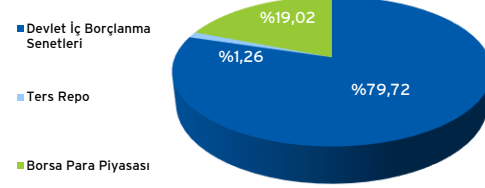
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 57.620.123 TL

Birim Pay Değeri : 0,044696 TL

Katılımcı Sayısı : 44.437



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

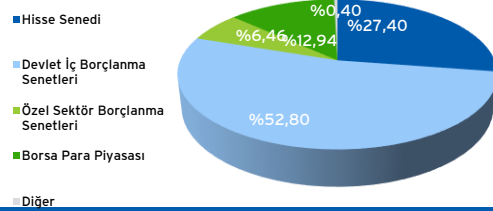
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 39.672.031 TL

Birim Pay Değeri : 0,054038 TL

Katılımcı Sayısı : 29.632



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

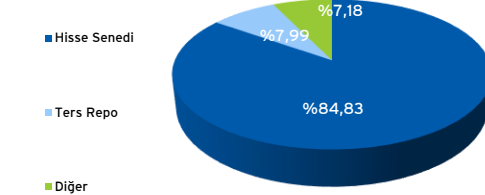
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 24.989.599 TL

Birim Pay Değeri : 0,090488 TL

Katılımcı Sayısı : 18.823



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

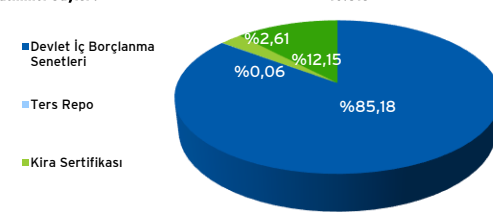
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 15.578.049 TL

Birim Pay Değeri : 0,012917 TL

Katılımcı Sayısı : 10.813



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından İhraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları %75 - 100; Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmeli Kayıtlı Bankalar Tarafından İhraç Edilen Borçlanma Araçları %0 - 15; Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0 - 1

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

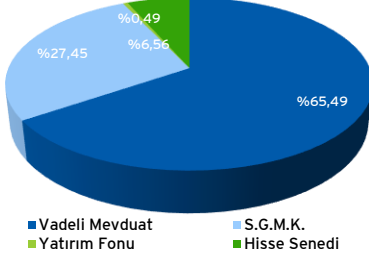
%97 KYD Tüm Bono Endeksi, %1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %1 KYD Mevduat Endeksi ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

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

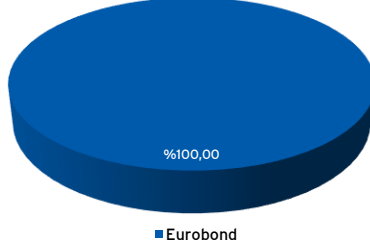
TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 396.159.858 TL
Birim Pay Değeri : 1,951537 TL



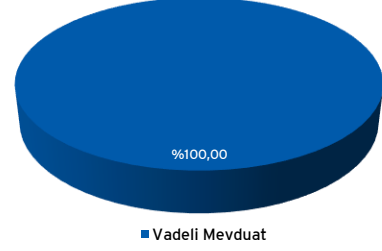
ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 15.308.765 \$
Birim Pay Değeri : 3,944004 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 10.017 €
Birim Pay Değeri : 4,451421 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, 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.

