



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Eylül 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 Eylül ayında bir önceki aya göre %0,14, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,43, bir önceki yılın aynı ayına göre %8,86 ve on iki aylık ortalamalara göre %8,54 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Eylül ayında bir önceki aya göre %0,85, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,24, bir önceki yılın aynı ayına göre %9,84 ve on iki aylık ortalamalara göre %9,84 artış gösterdi.

İhracat 2014 yılı Ağustos ayında, 2013 yılının aynı ayına göre %2,9 artarak 11.440 milyon USD, ithalat %7 artarak 19.476 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2013 Ağustos ayında %61,1 iken, 2014 Ağustos ayında %58,7'ye düştü. Dış Ticaret Açığı Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %13,5 artarak 8.036 milyon USD'ye yükseldi. İşsizlik oranı, Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre 0,4 puan artarak %9,9 oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı sonrasında politika faizini değiştirmedini 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.

Bu yıl için %3.3 büyüme beklediklerini ifade eden Ekonomiden sorumlu Basbakan Yardımcısı Ali Babacan, Orta Vadeli Program'da 2015 için %4, 2016 ve 2017 yılları için ise %5'lik büyüme öngördüklerini; bu yılı %5,7 cari açıkla kapatmayı öngördüklerini, cari açığı 2017 sonu itibarıyla %5,2'ye indirmeyi beklediklerini, yıl sonu enflasyon beklentilerinin %9,4 olduğunu belirterek "Gelecek yıl için %6,3'e düşeceğini öngörüyoruz, 2016 ve 2017 için ise %5'lik enflasyon hedeflerimizi koruyoruz" dedi. Orta Vadeli Program'da kişi başına düşen milli gelirin yıl sonunda 10 bin 537 Dolar, 2017 yılı sonunda ise 12 bin 229 Dolar olması öngörüldü. Basbakan Yardımcısı Ali Babacan, önümüzdeki 10 yıl boyunca gelişmekte olan ekonomilerin büyüme hızının, geçmiş 10 yıla göre daha düşük olacağını bildirdi.

Gösterge tahvil bileşik faizi %9,07 seviyelerinden başladığı Eylül ayını %10,01 seviyelerine kadar yükselip %9,98'den kapattı. USD/TL kuru ise 2,1595 başladığı ayı çok hızlı yükselerek 2,2775 seviyesinde kapattı. BIST 100 endeksi de 80.312 seviyesinden başladığı ayı 73.846 seviyelerine kadar gelebildikten sonra 74.937 puandan kapattı.

Ekim ayında global piyasaların gündeminde ABD Merkez Bankası (FED) tarafından yapılacak açıklamalar yine önemli bir yer tutacak; St. Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD Merkez Bankası'nın enflasyon beklentilerindeki düşüşü durdurmak için parasal genişlemeden çıkışı erteleme ihtimalini değerlendirmesi gerektiğini ifade etti. Bullard, ABD ekonomisinin temellerinin sağlam olmaya devam ettiğini belirtirken, piyasadaki çalkantıdan Avrupa'nın görünümündeki kötüleşmeyi sorumlu tuttu. FED yetkilileri 28-29 Ekim'de bir araya gelecek; piyasadaki genel beklenti FED'in bu toplantının ardından varlık alım programını bitirmesi yönünde bir adım atması. Toplantı sonrasında alınan kararlara istinaden tüm global piyasalarda olumlu yada olumsuz yönde sert hareketler olabilir.

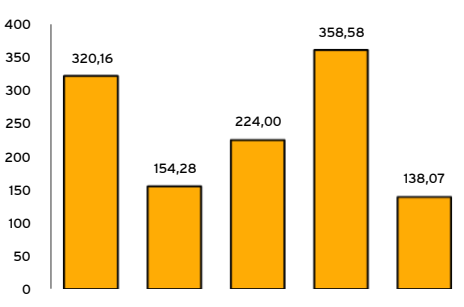
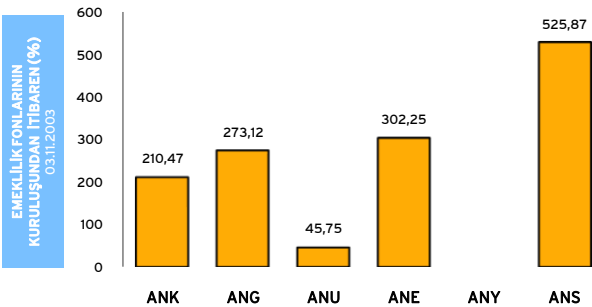
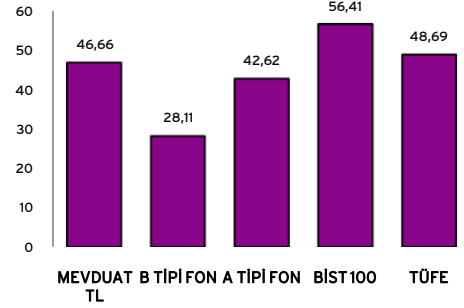
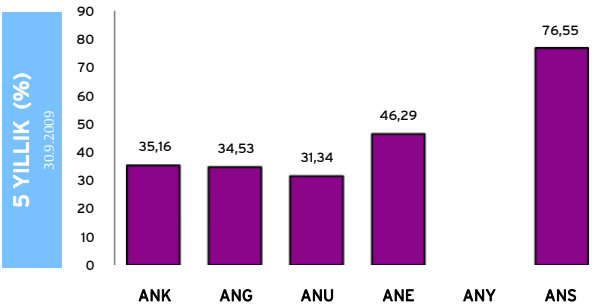
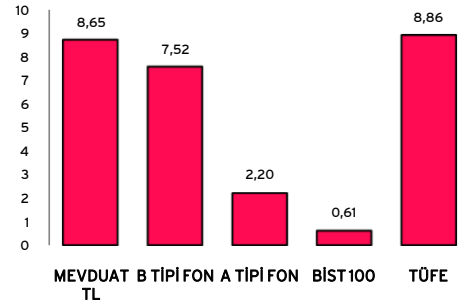
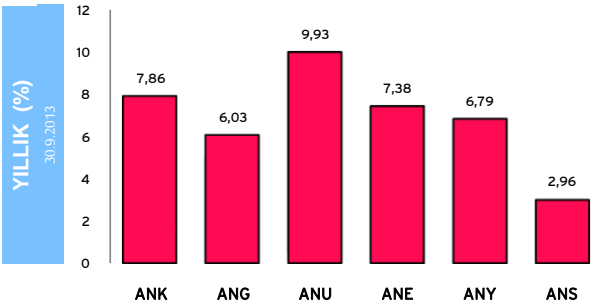
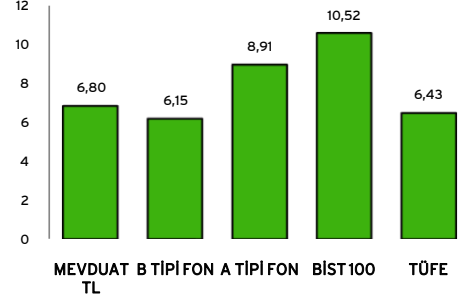
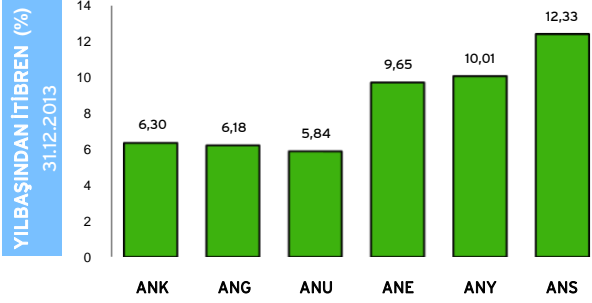
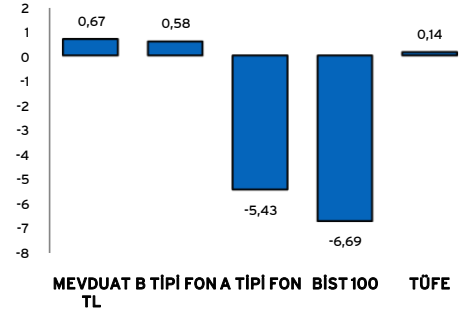
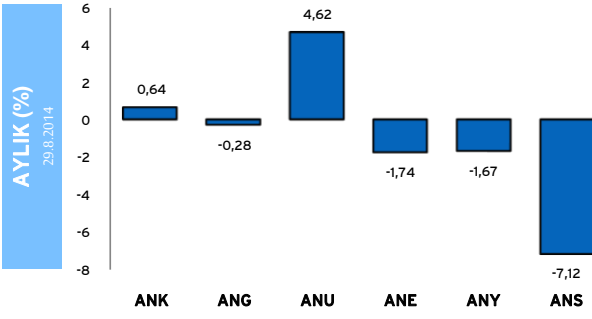
Yurtiçi gündeminde ise Türkiye'nin sınırına kadar dayanan terör örgütü IŞİD'e karşı atacağı adımlar ve bu adımların piyasalara etkileri takip edilmeye devam edilecektir.

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 30.09.14 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Bireysel Emeklilik Fon Performansı

Diğer Yatırım Araçları Getirileri

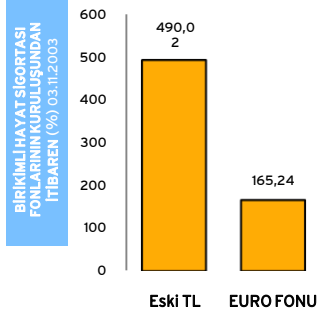
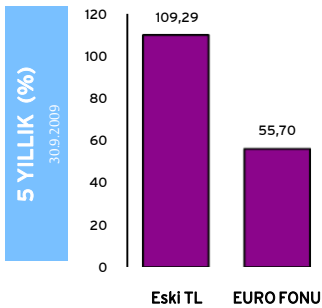
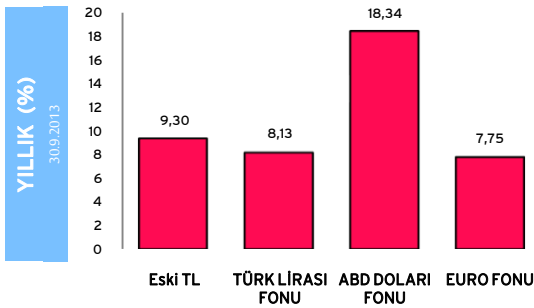
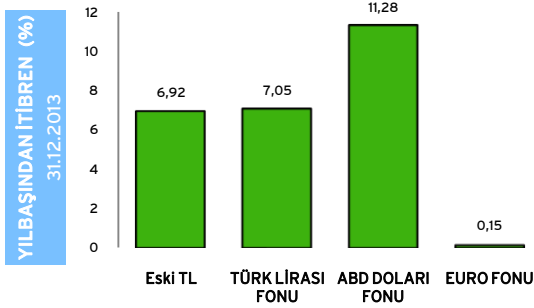
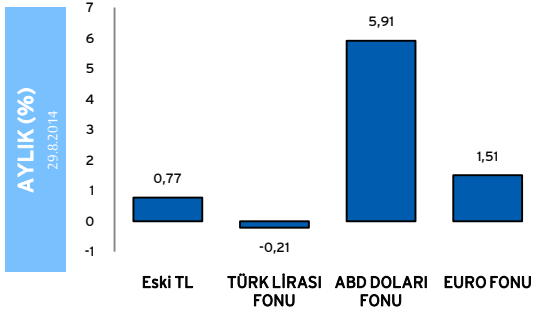


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

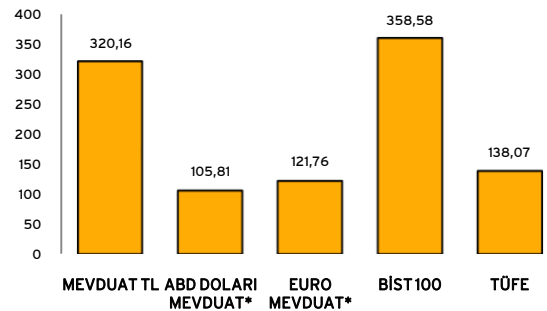
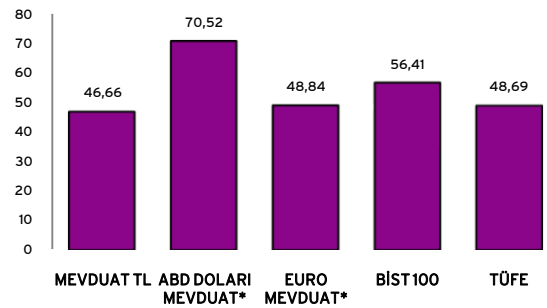
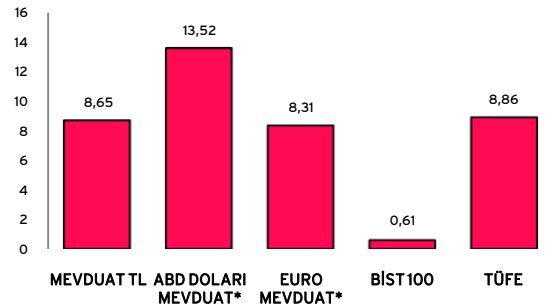
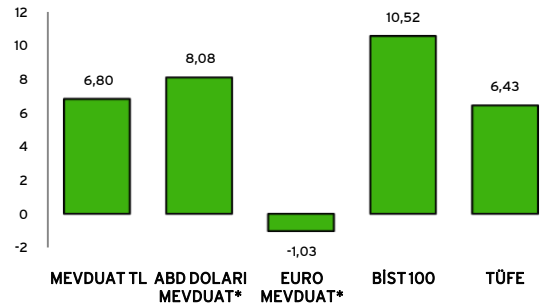
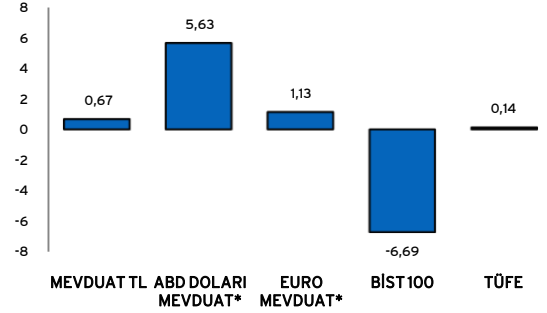
Fon Getirileri

Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri *

*Fon kuruluş tarihi 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			
		29.08.2014		(yılbaşından) İtibaren		30.09.2013		30.09.2009	Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003		
ANK 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.	0,64	0,71	6,30	6,94	7,86	8,75	35,16	43,88	210,47	255,49
ANG 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.	-0,28	-0,15	6,18	7,64	6,03	7,96	34,53	44,17	273,12	277,73
ANU GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	4,62	0,00	5,84	0,00	9,93	0,00	31,34	0,00	45,75	0,00
ANE 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	-1,74	-2,07	9,65	8,76	7,38	6,31	46,29	49,56	302,25	436,28
ANY* Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	-1,67		10,01		6,79					
ANS 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.	-7,12	-6,03	12,33	10,34	2,96	1,57	76,55	50,13	525,87	455,29

ANK

PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

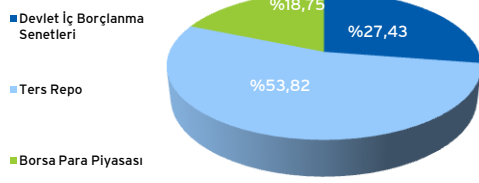
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 20.109.240 TL

Birim Pay Değeri : 0,031125 TL

Katılımcı Sayısı : 27.674



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

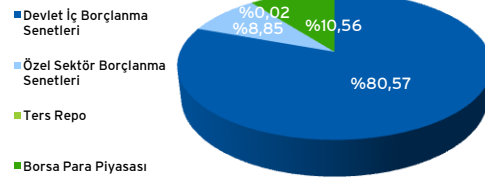
Risk Düzeyi: **Düşük**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 58.241.580 TL

Birim Pay Değeri : 0,037424 TL

Katılımcı Sayısı : 47.849



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*

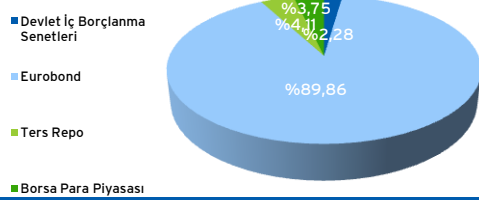
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 4.178.511 TL

Birim Pay Değeri : 0,014613 TL

Katılımcı Sayısı : 6.527



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

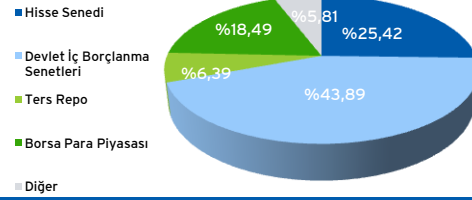
Risk Düzeyi: **Orta**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 30.955.596 TL

Birim Pay Değeri : 0,040334 TL

Katılımcı Sayısı : 33.260



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

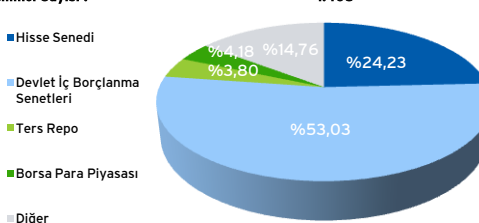
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.030.221 TL

Birim Pay Değeri : 0,012412 TL

Katılımcı Sayısı : 1.408



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

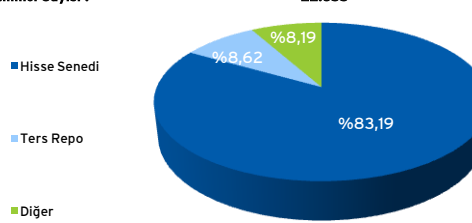
Risk Düzeyi: **Yüksek**

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 22.650.390 TL

Birim Pay Değeri : 0,062825 TL

Katılımcı Sayısı : 22.655



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

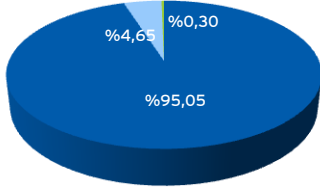
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 7.639.611 TL

Birim Pay Değeri : 0,010223 TL

Katılımcı Sayısı : 11.788

- 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.

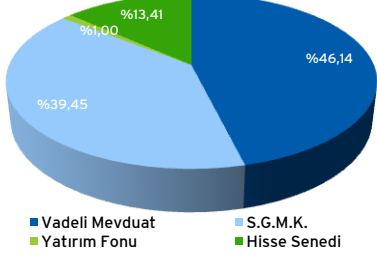
Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 135.447.380 TL

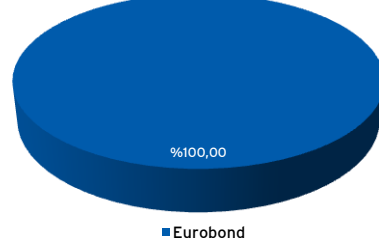
Birim Pay Değeri : 1,475445 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 2.836.195 \$

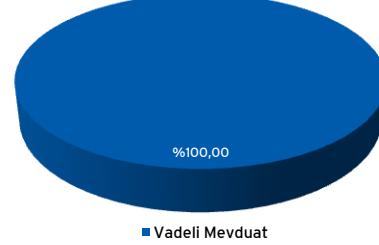
Birim Pay Değeri : 1,993329 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 40.202 €

Birim Pay Değeri : 2,785682 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.