



Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Eylül 2015

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 Eylül ayında bir önceki aya göre %0,89, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,21, bir önceki yılın aynı ayına göre %7,95 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,80 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Eylül ayında bir önceki aya göre %1,53, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,81, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,92 ve on iki aylık ortalamalara göre %5,92 artış gösterdi.

İhracat 2015 yılı Ağustos ayında, 2014 yılının aynı ayına göre %2,80 azalarak 11.065 milyon USD, ithalat %18,20 azalarak 15.951 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2014 Ağustos ayında %58,4 iken, 2015 Ağustos ayında %69,40 olarak gerçekleşti. Dış Ticaret Açığı Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %39,80 azalarak 4.886 milyon USD'ye düştü. İşsizlik oranı Temmuz ayında %9,8 olarak gerçekleşti.

Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), iki gün süren toplantısında politika faizini değiştirmede ve bu gecikmenin inatçı bir şekilde düşük seyreden enflasyon ve küresel ekonomideki belirsiz görünüm ve finans piyasalarında son dönemde görülen kargaşadan kaynaklandığını işaret etti. FOMC, faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada, "Son küresel ekonomik ve finansal gelişmeler ekonomik faaliyet üzerinde bir miktar sorun oluşturabilir ve muhtemelen enflasyon üzerinde kısa vadede aşağı baskı oluşturacaktır" dedi. FED faiz artışına başlamadan önce istihdam tarafında daha fazla gelişme görmek istedikleri yönündeki ifadesini korudu. Toplantı sonrası açıklama yapan FED başkanı Yellen, üyelerin çoğunun ilk faiz artışını 2015'de beklemediklerini söylerken, yurtdışı belirsizlikler ve enflasyondaki aşağı yönlü baskılar nedeniyle faiz artırımını beklemeye karar verdiklerini söyledi. Yellen, faiz artırımına başlamak için hem istihdam hem de enflasyon hedefinin birlikte gerçekleşmesini beklemeyeceklerini söyledi.

Eylül ayına 75.000 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, yurtiçinde erken seçim kararı ile yükselen siyasi risk, yaşanan terör olaylarının etkisi, yurt dışında ise FED ve Çin endişeleri ile ay içinde 71.000 seviyelerine kadar düşüş gerçekleştirdi. FED'in 17 Eylül toplantısında faizleri sabit tutması sonrası toparlanma eğilimine giren BIST100 Endeksi, TL'deki değer kayıplarının devam etmesine ve yüksek seyreden yurtiçi tahvil faizlerine rağmen ayı 74.000 seviyelerinden kapattı. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Raitings Türkiye'nin kredi notunu BBB- ile yatırım yapılabilir seviyede tutarken, görünümü durağan olarak korudu.

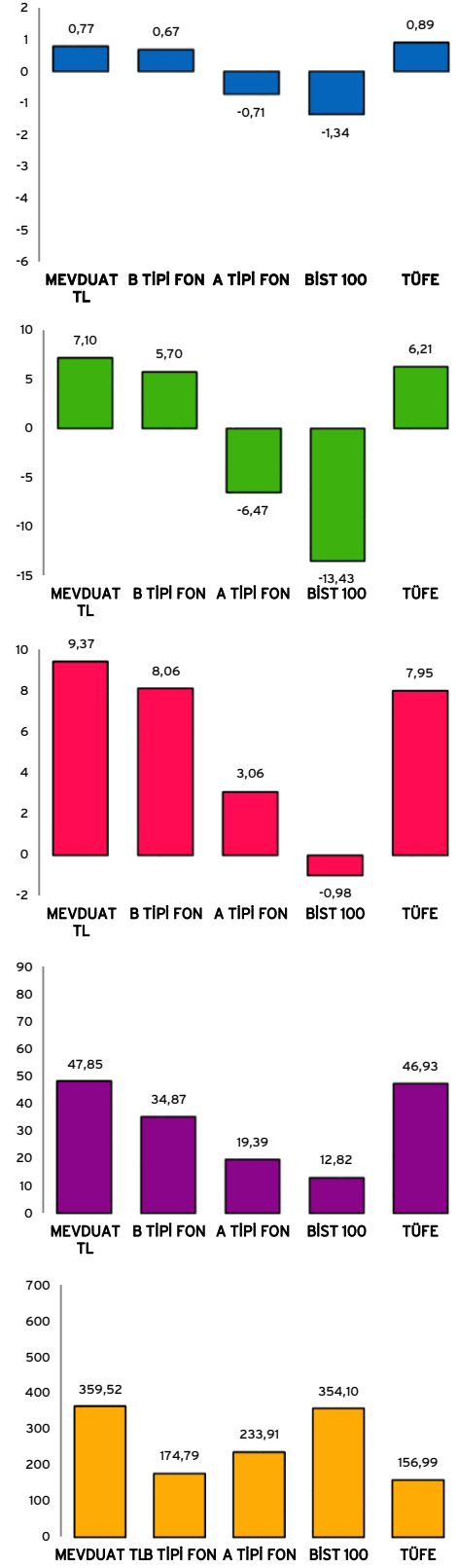
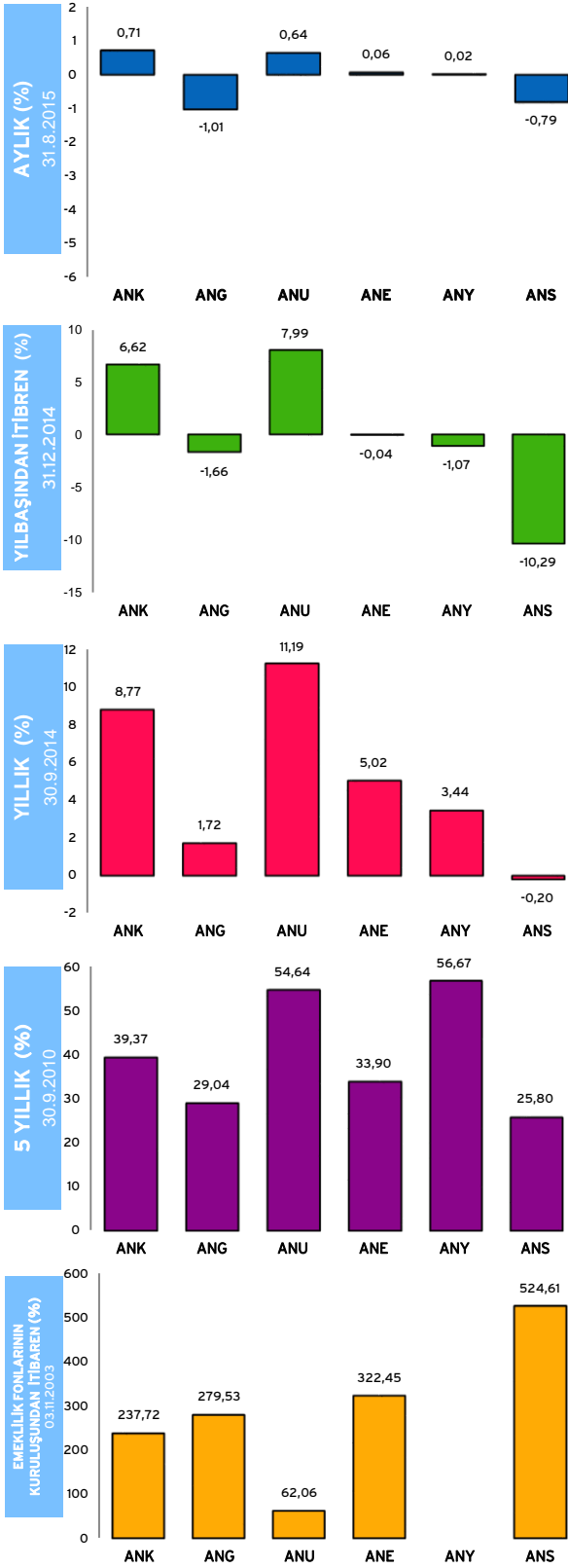
Ekim ayında yurt içinde erken seçim süreci ve seçime ilişkin gelecek anketler ile terör olayları ana gündem olmaya devam edecek. Ekonomik tarafta TCMB'nin para politikasındaki sadeleşme adımı sonrası alacağı aksiyon takip edilecek. Euro Bölgesi'nde Orta Doğu'dan kaçan sığınmacılar için alınacak kararlar, siyasi belirsizlikler, ECB'nin para politikası kararları ve makro-ekonomik göstergeler şimdilik finansal varlık fiyatlarında etkili olabilecek başlıklar olacak gibi görünüyor. FED'in ne zaman faiz artıracığı ile ilgili 27-28 Ekim ve 15-16 Aralık 2015 tarihlerinde yapılacak yılın son FOMC toplantıları yakından takip edilecektir.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
481.735 Milyon TL*	10.390 USD	9,8	1,12

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2015/2, Milli Gelir 2014, İşsizlik Temmuz 2015 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 30.09.2015 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Bireysel Emeklilik Fon Performansı

Diğer Yatırım Araçları Getirileri

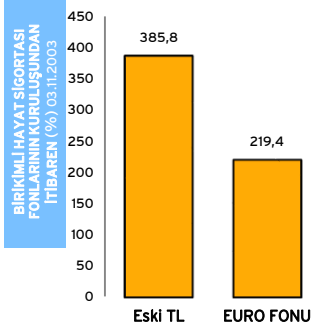
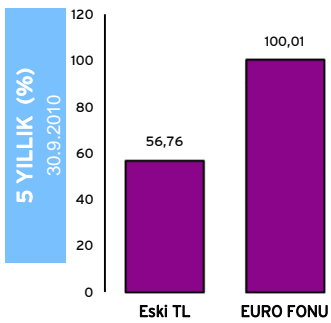
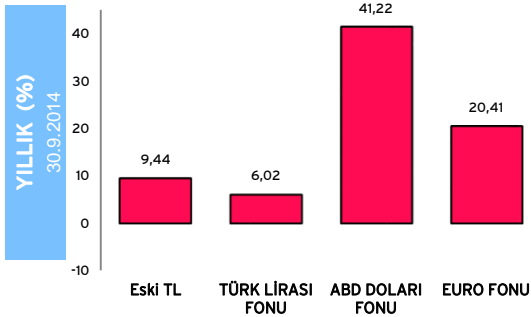
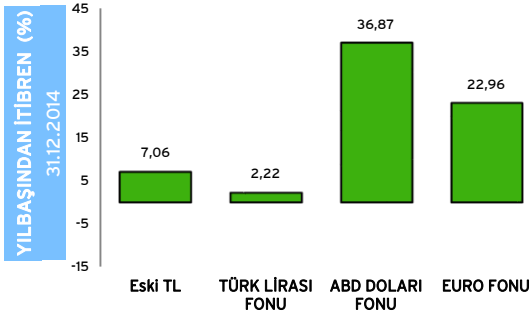
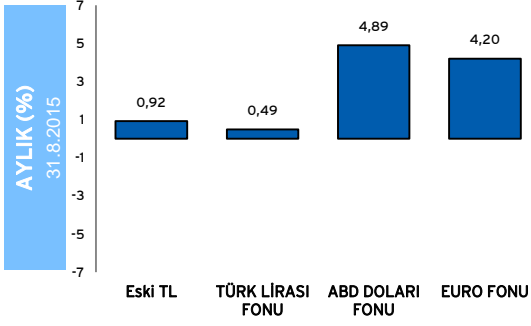


Fon Kod	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

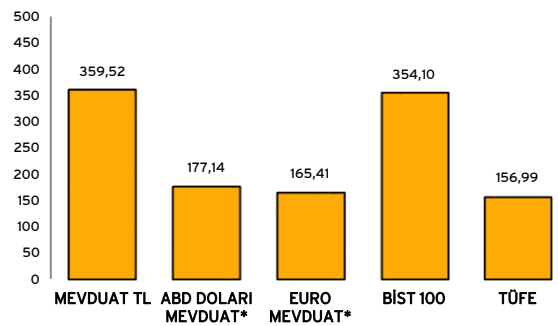
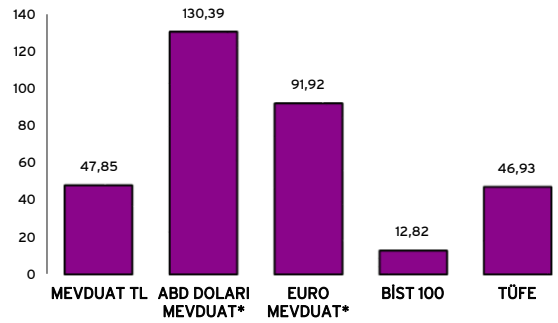
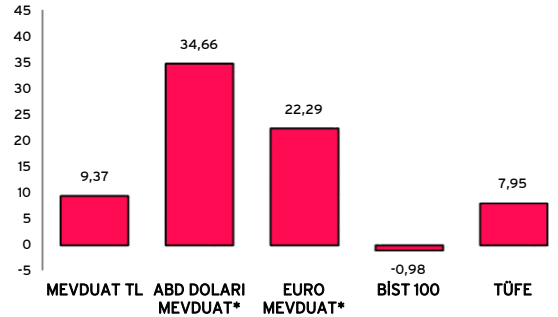
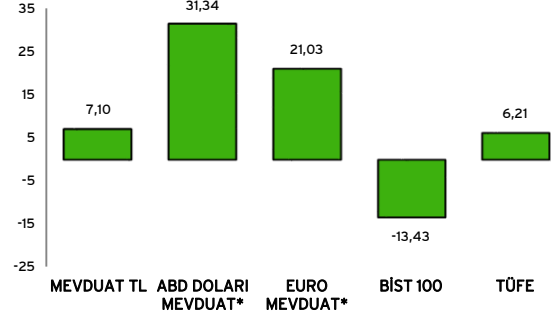
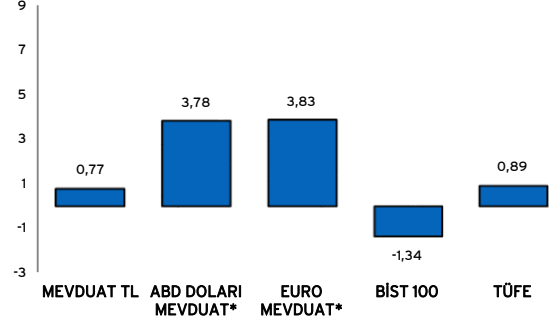
Fon Getirileri

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		31.12.2014		Yıllık		5 Yıllık		Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003	
		31.08.2015		(yılbaşından) İtibaren		30.09.2014		30.09.2010			
ANK PARA PIYASASI 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 belirlerken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,71	0,79	6,62	7,24	8,77	9,73	39,37	47,24	237,72	290,06
ANG GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI 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.					1,72	2,44	29,04	36,60	279,53	286,95
ANU GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	0,64	0,00	7,99	0,00	11,19	0,00	54,64	0,00	62,06	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 kıyaslanacaktır.	0,06				5,02	3,28	33,90	31,58	322,45	453,86
ANY* Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	0,02				3,44		56,67	0,00	0,00	0,00
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.							25,80	7,54	524,61	445,49

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

ANK

PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

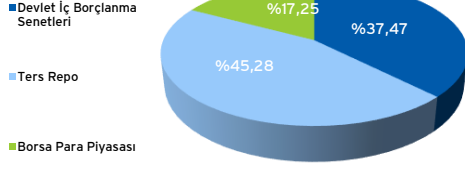
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 21.424.162 TL

Birim Pay Değeri : 0,033856 TL

Katılımcı Sayısı : 26.312



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

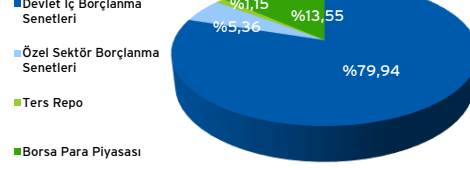
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 58.349.622 TL

Birim Pay Değeri : 0,038067 TL

Katılımcı Sayısı : 45.248



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*

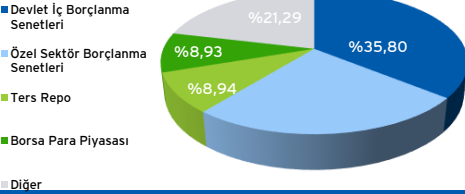
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 5.026.744 TL

Birim Pay Değeri : 0,016248 TL

Katılımcı Sayısı : 6.026



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

*SPK'nun 28.03.2014 tarih ve 255 sayılı İznil doğrultusunda fon ünvanı, "Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Değişiklikler, 26.05.2014 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaya başlamıştır.

ANE

DENGELİ EYF

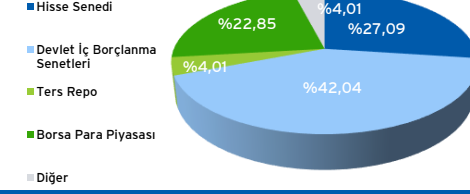
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 30.794.408 TL

Birim Pay Değeri : 0,042359 TL

Katılımcı Sayısı : 31.490



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

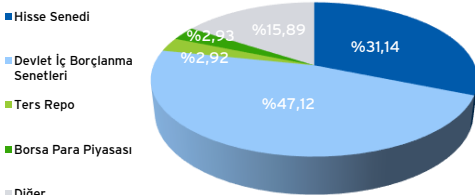
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.113.900 TL

Birim Pay Değeri : 0,012839 TL

Katılımcı Sayısı : 1.245



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

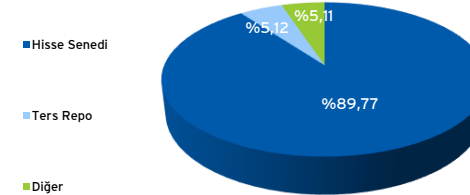
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 20.943.908 TL

Birim Pay Değeri : 0,062698 TL

Katılımcı Sayısı : 21.286



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

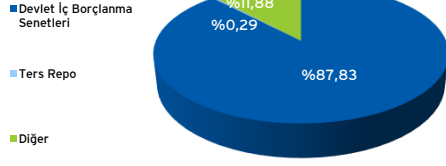
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 10.516.709 TL

Birim Pay Değeri : 0,010694 TL

Katılımcı Sayısı : 10.295



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları %75 - 100; Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı, Borsada İşlem Görmeli 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.

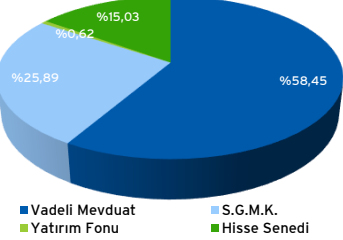
Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 214.967.333 TL

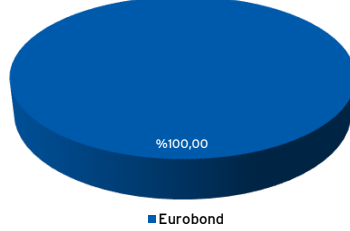
Birim Pay Değeri : 1,564246 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 3.683.464 \$

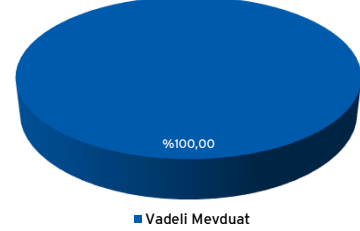
Birim Pay Değeri : 2,814924 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 13.082 €

Birim Pay Değeri : 3,354295 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 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.