



Fon Bülteni | Eylül 2016

## 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 %0,18, bir önceki yılın Aralık ayına göre %4,72 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,92 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Eylül ayında bir önceki aya göre %0,29, bir önceki yılın Aralık ayına göre %3,79 ve on iki aylık ortalamalara göre %4,07 artış gösterdi.

İhracat 2016 yılı Ağustos ayında, 2015 yılının aynı ayına göre %7,70 artarak 11.867 milyon USD, ithalat %3,70 azalarak 16.554 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2015 Ağustos ayında %69 iken, 2016 Ağustos ayında %71,70 olarak gerçekleşti. Dış Ticaret Açığı Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %5,30 azalarak 4.687 milyon USD olarak gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) Mart ayından bu yana yaptığı seri faiz indirimlerine devam etti. Kurul'un faiz koridoru üst bandını 7 ayda 250 baz puan azaltarak %8,25'e çekmesiyle faiz koridoru genişliği de 100 baz puana indi. Böylece tarihin en dar faiz koridoru görüldü. Eylül ayı karar metninde ise para politikası duruşuna ilişkin "sıkı" ifadesinin "temkinli" olarak değiştirilmesi yeni bir dönemin başlangıcına işaret ederken, ekonomistler bu durumu parasal gevşemenin devamı olarak değerlendiriyor.

ABD merkez bankası FED, toplantısında politika faizini değiştirmede. Karar konusunda bölünmüş FED, politika faizini üst üste altıncı toplantı da değiştirmede ve hedeflere doğru ilerleme olduğu konusunda daha fazla işaret bekleyeceğini kaydederken, yıl sonuna kadar halen bir faiz artırımının muhtemel olduğunu işaret etti. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı sonrası yaptığı açıklamada, "Ekonomik görünüme ilişkin kısa vadeli riskler neredeyse dengelendi," dedi ve "Komite, federal fon faizinin artırılması için durum güçlendiği değerlendirmesinde bulundu, ancak, şu an için, hedeflere doğru süregelen bir ilerleme için daha fazla işaret görmek amacıyla bekleme kararı aldı" şeklinde görüş bildirdi.

BIST-100 endeksi Eylül ayında FED'in faizleri sabit bırakmasıyla 80.000 seviyelerini test ederek güçlü performans gösterdi. Ancak, Moody's'in Türkiye'nin notunu, yatırım yapılabilir seviyenin bir altı olan "Ba1" seviyesine düşürmesiyle TL varlıklarda yaşanan negatif fiyatlama ile endeks 76.150 seviyelerine kadar geri çekildi. Moody's not indiriminin negatif etkisini global borsalardaki olumlu hava nedeniyle Eylül ayını bir önceki aya göre hafif (%0,68) yükselerek tamamladı. Ekonomi yönetiminin ve BDDK'nın aldığı tedbirler neticesinde Eylül ayında özellikle bankacılık endeksi iyi bir performans göstererek ayı %2'nin üzerinde kazançla kapattı. Faizler de BIST'e paralel bir seyirle yatay hareket etti; USD/TL'de 2,9580 seviyelerinden başladığı ayı 3,00 seviyesinden kapattı.

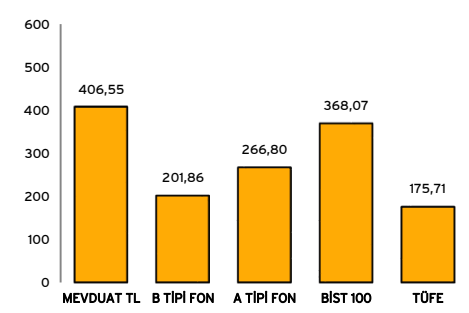
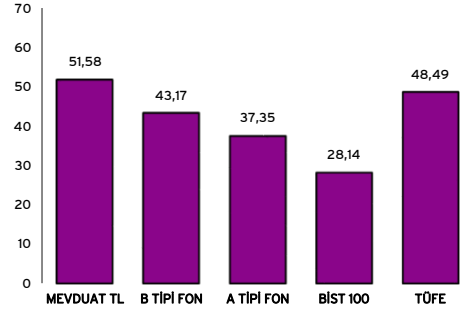
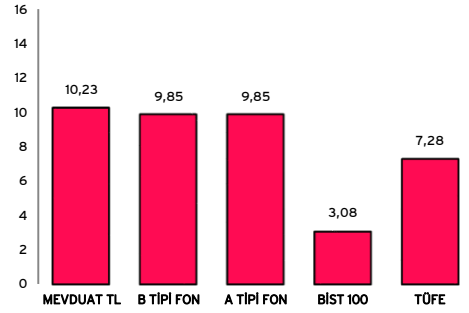
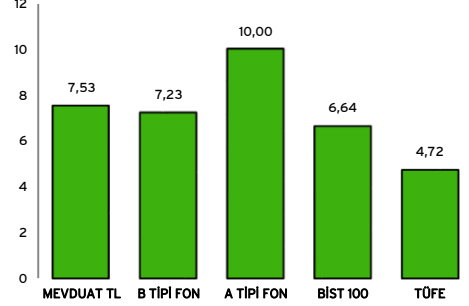
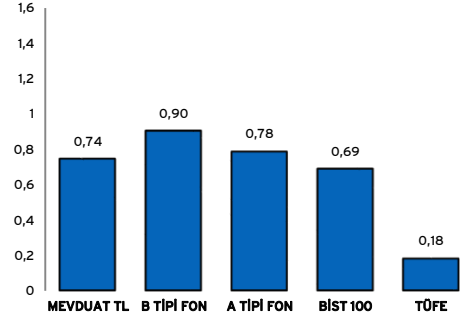
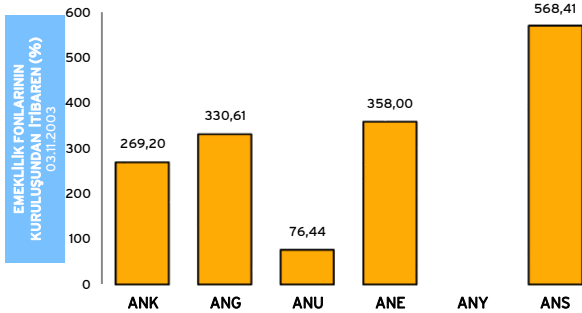
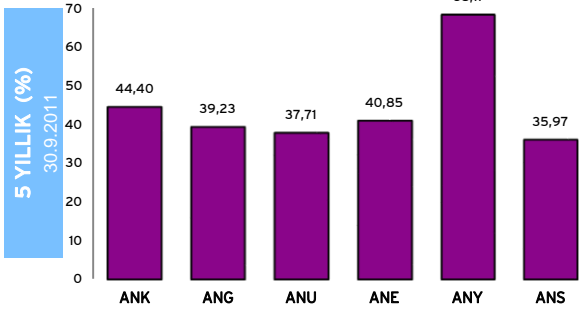
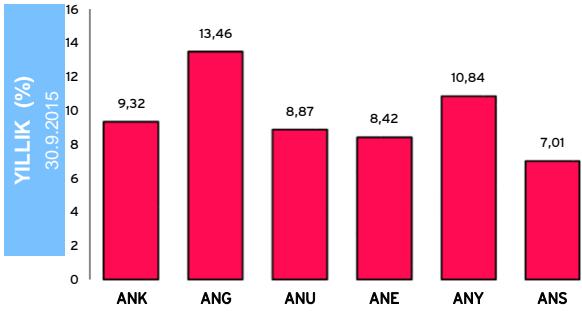
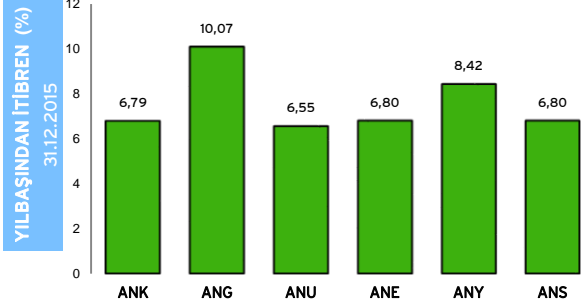
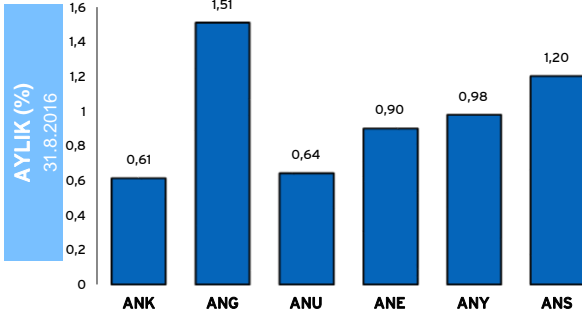
Ekim ayında yurtdışında ana gündem ABD başkanlık seçimine ilişkin anketler, FED üyelerinden gelecek açıklamalar ile başta istihdam ve enflasyon olmak üzere ABD'de açıklanacak veriler olmaya devam edecek. Yurtiçinde ise ağırlıklı olarak Suriye, Irak vb diğer jeopolitik risklerin yanında hükümetin aldığı önlemler ve etkileri, TCMB'nin faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği izlenecek.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
31.061 Milyon TL*	9.261 USD	10,7	1,12

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2016/2, Milli Gelir 2015, İşsizlik Temmuz 2016 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 30.09.2016 tarihi baz alınmıştır.\*Cari Fiyatlar

## Bireysel Emeklilik Fon Performansı

## Diğer Yatırım Araçları Getirileri

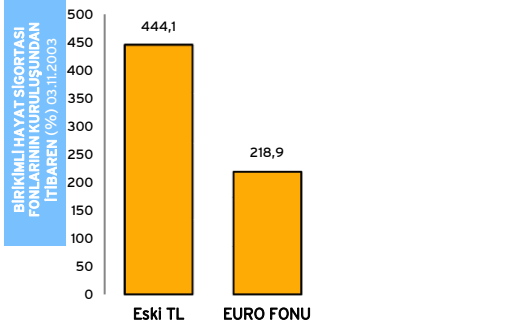
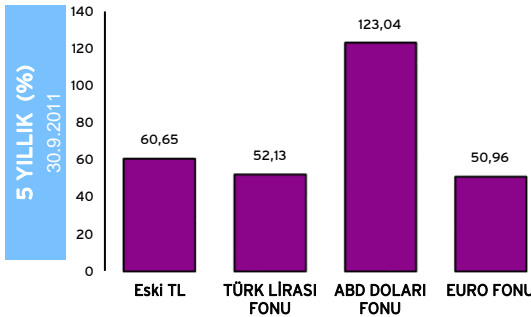
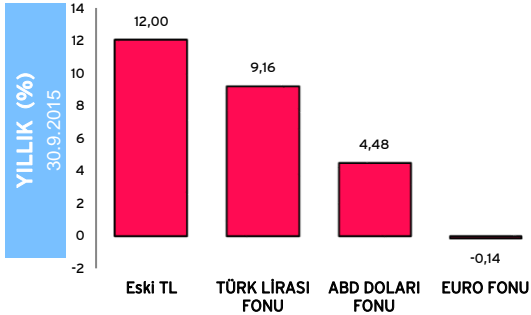
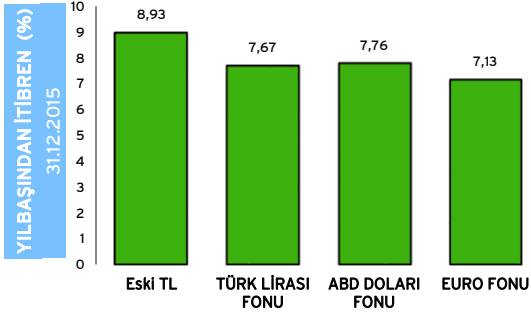
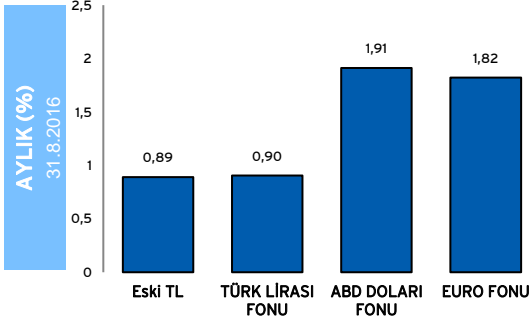


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

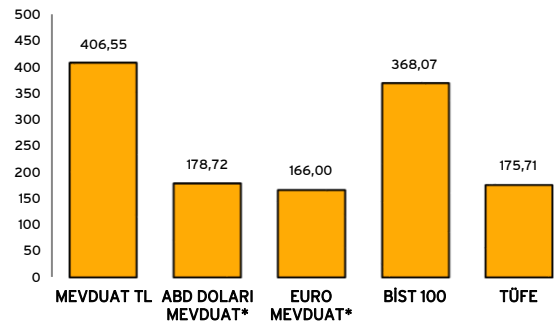
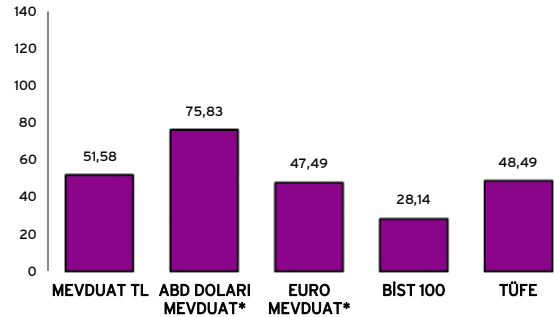
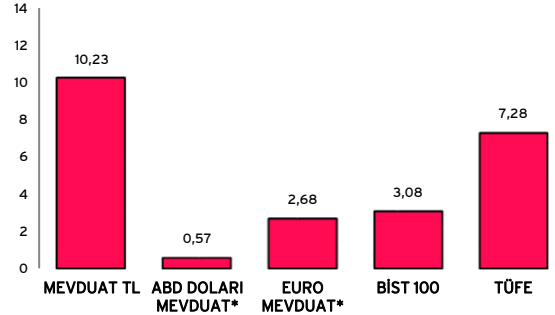
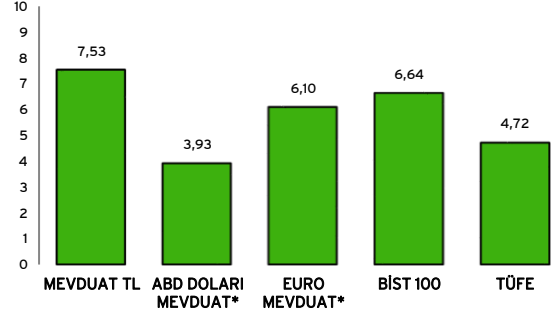
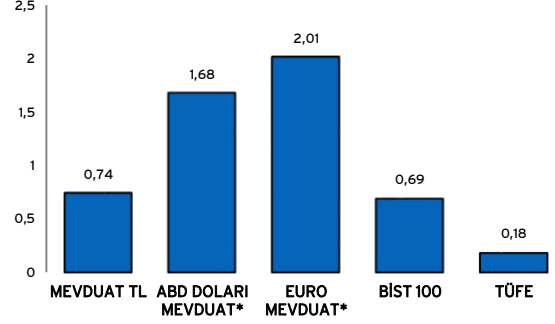
# Fon Getirileri

## Birikimli Hayat Sigortası Fon Getirileri \*

\*Fon kuruluş tarihi 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		31.12.2015		Yıllık		5 Yıllık		Fonun Kuruluşundan İtibaren	
		31.08.2016		(yılbaşından) İtibaren		30.09.2015		30.09.2011		03.11.2003	
<b>ANK</b> 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 belirlenirken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,61	0,71	6,79	7,28	9,32	10,12	44,40	51,73	269,20	329,56
<b>ANG</b> 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.	1,51	1,27	10,07	11,94	13,46	16,01	39,23	49,87	330,61	348,92
<b>ANU</b> GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Eşik Değer: %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) (01.01.2016'dan itibaren)	0,64	0,79	6,55	7,39	8,87	0,00	37,71	0,00	76,44	0,00
<b>ANE</b> DENGELİ EYF	%30 ağırlıklı BIST 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.	0,90	0,93	6,80	9,31	8,42	10,71	40,85	46,87	358,00	513,18
<b>ANY*</b> Esnek EYF	Eşik Değer: %100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) (01.01.2016'dan itibaren)	0,98	0,79	8,42	7,39	10,84	0,00	68,11	0,00	0,00	0,00
<b>ANS</b> GELİR AMAÇLI HİSSE SENEDİ EYF	%90 ağırlıklı BIST 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.	1,20	0,70	6,80	6,88	7,01	3,97	35,97	30,81	568,41	467,16

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

## ANK

### PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

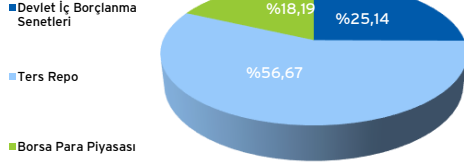
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 22.909.653 TL

Birim Pay Değeri : 0,037012 TL

Katılımcı Sayısı : 28.694



#### 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

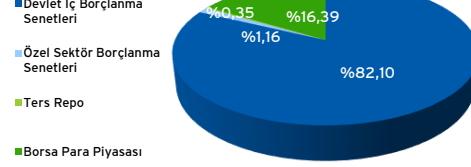
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 61.107.370 TL

Birim Pay Değeri : 0,043190 TL

Katılımcı Sayısı : 46.784



#### 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\*

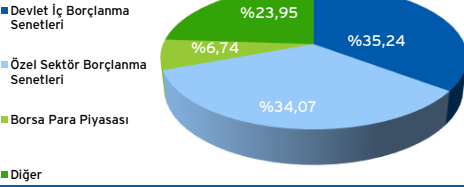
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 5.324.072 TL

Birim Pay Değeri : 0,017690 TL

Katılımcı Sayısı : 5.567



#### FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Tüm yatırım araçları fon portföyüne alınabilir.

\*SPK'nun 28.03.2014 tarih ve 255 sayılı İznli 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

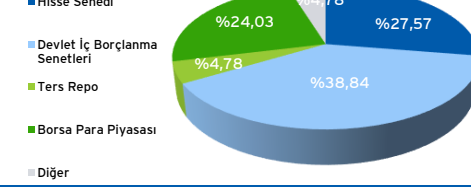
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 30.120.325 TL

Birim Pay Değeri : 0,045924 TL

Katılımcı Sayısı : 29.787



#### 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

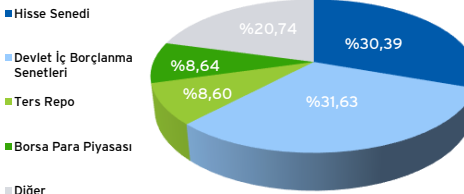
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.264.814 TL

Birim Pay Değeri : 0,014231 TL

Katılımcı Sayısı : 1.140



#### 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

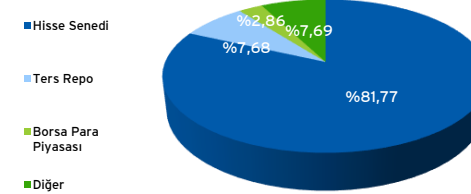
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 20.852.869 TL

Birim Pay Değeri : 0,067095 TL

Katılımcı Sayısı : 20.078



#### 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

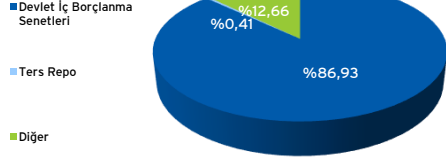
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 14.147.803 TL

Birim Pay Değeri : 0,012402 TL

Katılımcı Sayısı : 12.425



### 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 Endeksidir.

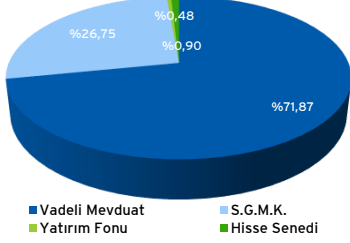
Bireysel Emeklilik'te  
**%25**  
Devlet Katkısı

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

### TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 296.542.837 TL

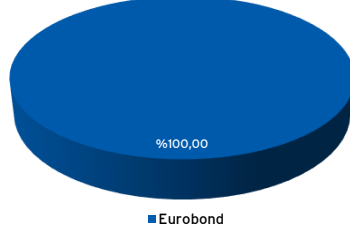
Birim Pay Değeri : 1,707455 TL



### ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 8.690.419 \$

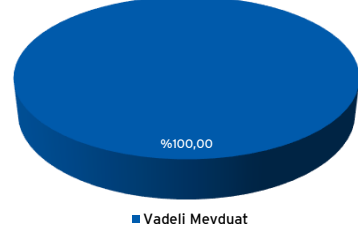
Birim Pay Değeri : 2,940951 TL



### EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 17.538 €

Birim Pay Değeri : 3,349705 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 alışı ya da satışı 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.



Numaramız değişti,  
hizmetimiz gelişti!  
**0850 222 0 312**

info@aegon.com.tr |    /Aegon Türkiye