



AEGON
Emeklilik ve Hayat

Fon Bülteni | Eylül 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 yatırımla "Yarını Değiştirir".

Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Eylül ayında bir önceki aya göre %0,65 , bir önceki yılın Eylül ayına göre %11,20 ve on iki aylık ortalamalara göre %9,98 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Eylül ayında bir önceki aya göre %0,24 , bir önceki yılın Eylül ayına göre %16,28 ve on iki aylık ortalamalara göre %13,26 artış gösterdi.

İhracat 2017 yılı Ağustos ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %12,30 artarak 13 milyar 289 milyon dolar, ithalat %15,30 artarak 19 milyar 162 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ağustos ayında dış ticaret açığı %22,80 artarak 5 milyar 873 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Ağustos ayında %69,30 oldu.

Eylül ayında yeni orta vadeli plan (OVP) açıklanırken, OVP ile birlikte piyasalar için sürpriz olan yeni vergi tedbirleri açıklandı. OVP'de yüksek büyüme ve yüksek istihdam ana hedefler olarak göze çarptı. Yeni vergi düzenlemelerine ilişkin piyasaların tepkisi negatif olurken, özellikle BIST'te banka hisselerinde sert satışlar yaşandı. Alınan vergi kararları mali disiplin anlamında orta vade için pozitif olsa da BIST'te bankalar üzerinde kısa vadede negatif baskı unsuru olmaya devam edebilir.

FED, Eylül ayında faizleri 9 üyenin oy birliği ile %1,00 - %1,25 aralığında sabit bıraktı. FED ABD'deki kasırgaların ekonomiye etkisinin kısa vadeli olacağını söylerken, Aralık ayında bir faiz artışı beklentisini koruduğunu ve Ekim ayında 10 milyar Dolar ile bilanço küçültmeye başlayacağını açıkladı. Piyasalar son dönemde Aralık ayında FED'in faiz artırımını öteleyebileceğini beklediği için karar piyasalar tarafından şahin tonda ve biraz da sürpriz olarak algılandı. FED'den gelen şahin tondaki mesajlar sonrası Aralık ayı için %50'lerde olan FED faiz artışı beklentileri üyelerin açıklamalarının da etkisiyle %70'lerin üzerine çıktı.

Eylül ayına 110.000 seviyesinin hemen üzerinden başlayan BIST-100 endeksi, bankacılık endeksindeki sert kayıplarla birlikte Eylül ayında güçlü negatif ayrışarak ay içinde 101.000'lere kadar geriledikten sonra ayı %6,46 düşüşle 102.908'den kapattı. BIST'teki satışlar Kuzey Irak'taki referandumun jeopolitik riskleri artırması, FED'in Aralık ayı için faiz artırımına işaret etmesi ve son olarak finansal kurumların kurumlar vergisinin %20'den %22 yükseltilmesi ile hızlanarak devam etti.

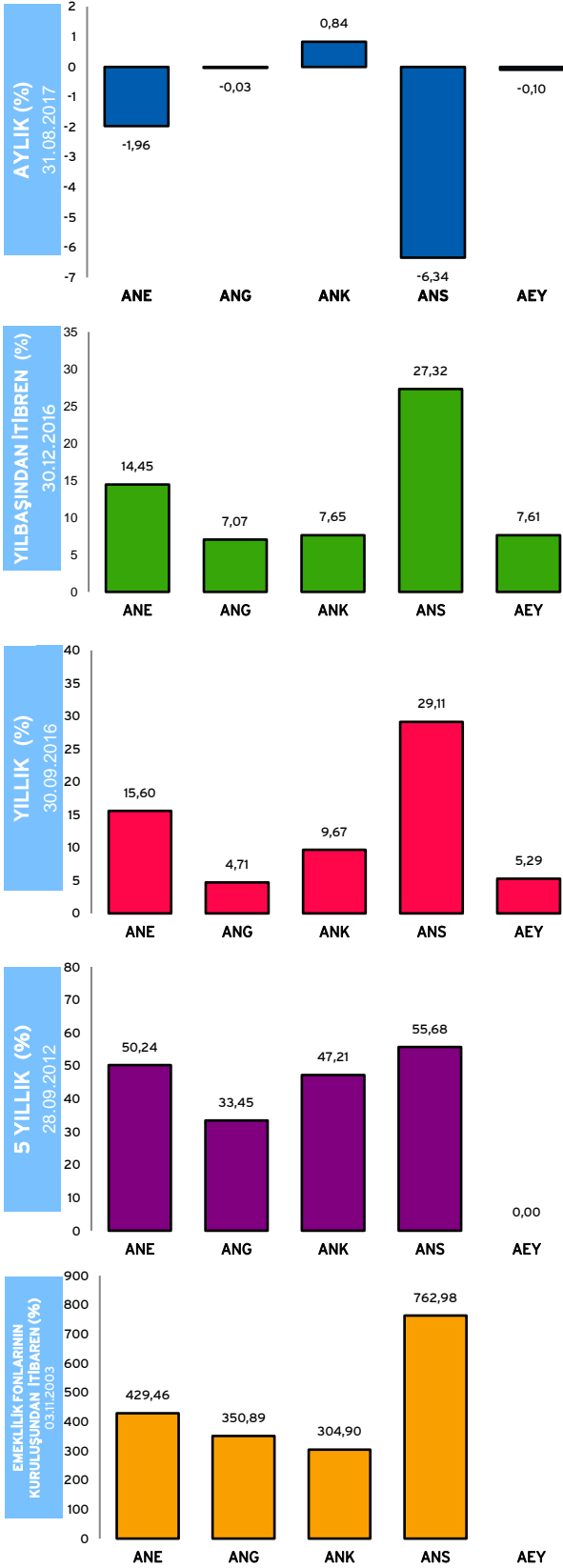
Ekim ayında FED üyelerinden gelecek açıklamalar ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Ayrıca Trump'ın yeni vergi reformuna ilişkin gelişmeler ve reformun kabul edilip edilmeyeceği yakından izlenecek konuların başında geliyor. Kuzey Kore'nin füze ve bomba testlerine devam etmesi Jeopolitik riskleri tekrar gündemin ön sıralarına getirerek global risk alma iştahında ani düşümlere neden olabilir. Yurtiçinde ana gündem Kuzey Irak'taki referandum süreci sonrası bölgeye yönelik gelişmeler ve jeopolitik riskler olacak. OVP ile birlikte açıklanan yeni vergi düzenlemelerinin ne şekilde netleşerek yasallaşacağı izlenecek. Yeni vergiler piyasalar açısından negatif olarak değerlendirilse de orta vadede mali disiplinin korunması açısından yabancı yatırımcılar tarafından karar pozitif algılanabilir.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
734.211 Milyon TL*	10.807 USD	10,2	1,18

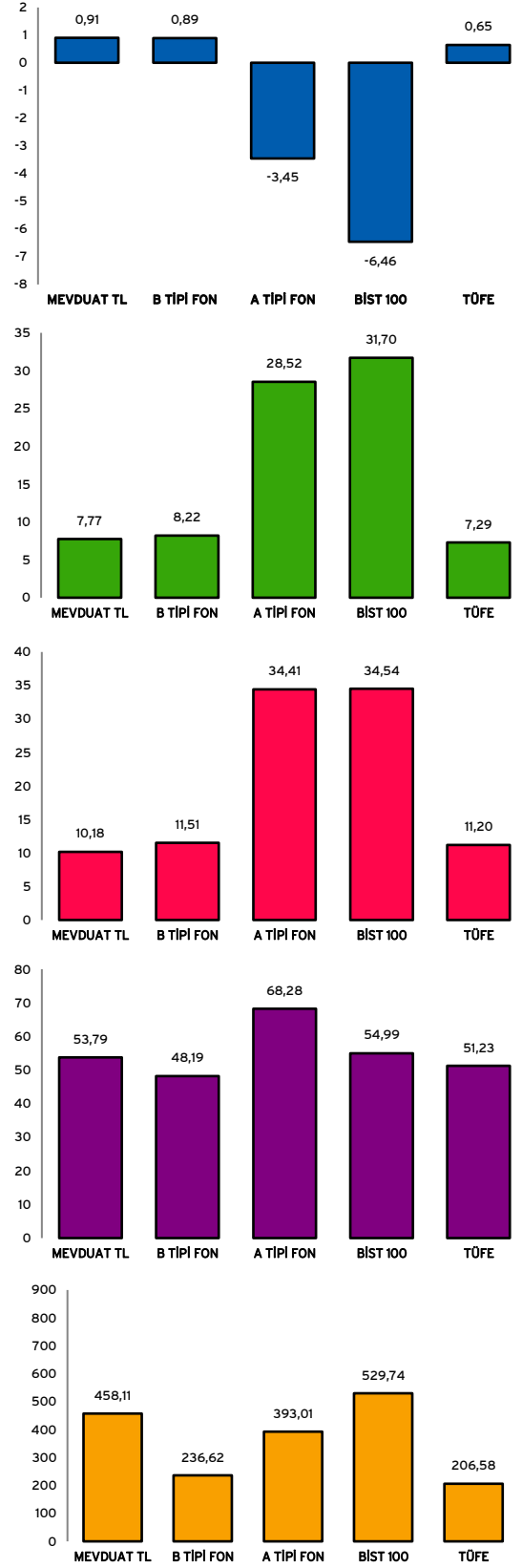
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2017/2, Milli Gelir 2016, İşsizlik Haziran 2017 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 29.09.2017 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

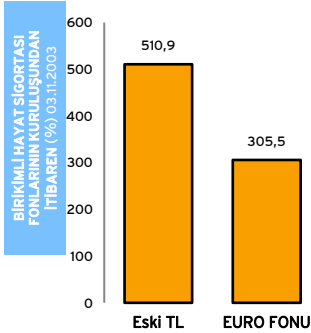
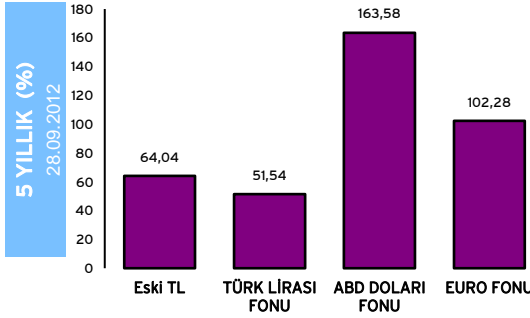
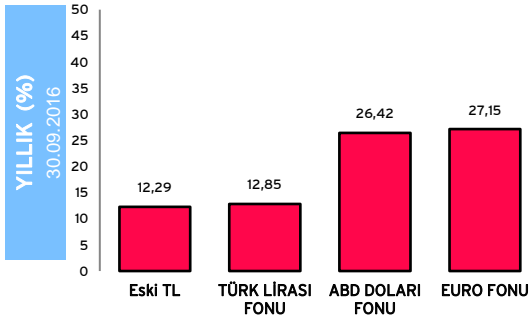
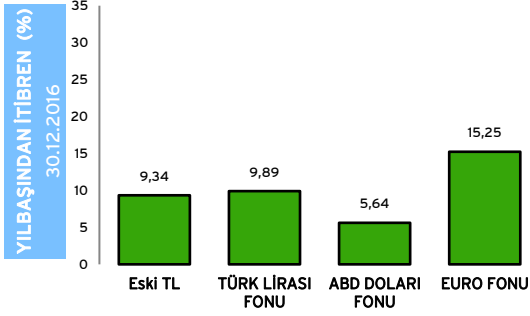
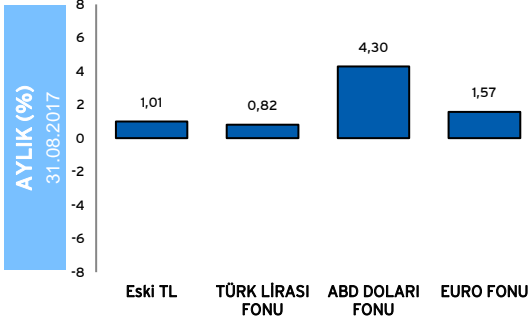


Fon Kod	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	KARMA Emeklilik Yatırım Fonu
ANS	HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu
AEY	KATKI Emeklilik Yatırım Fonu

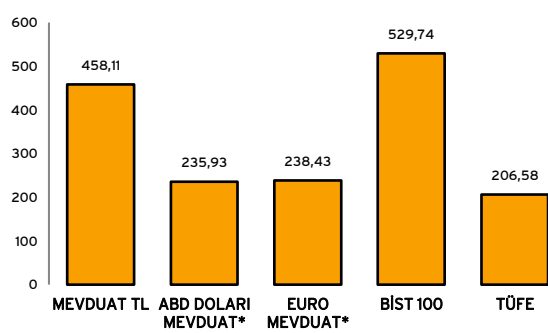
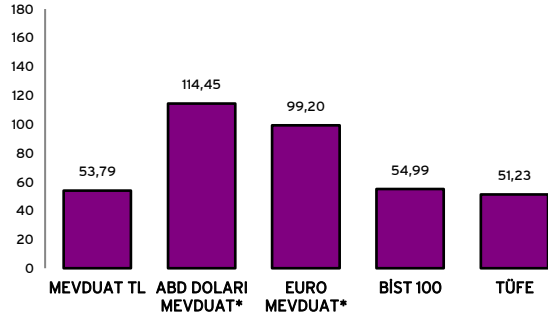
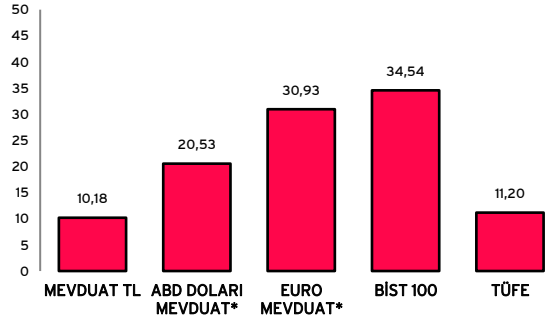
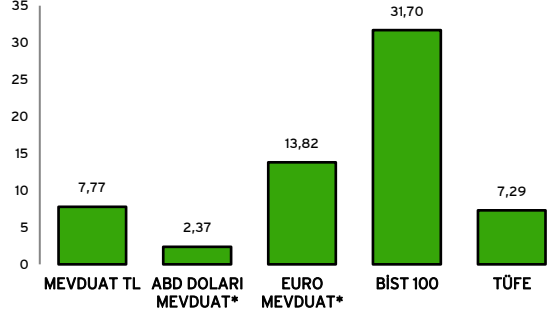
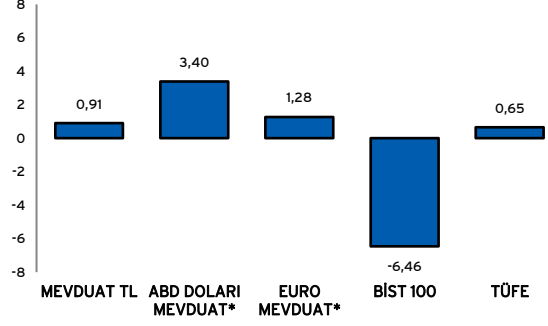
Fon Getirileri

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	
		31.08.2017		(yılbaşından) İtibaren		30.09.2016		28.09.2012			
ANK PARA PİYASASI EYF	%25 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (91 Gün), %70 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi(*), %3 ağırlıkla KYD 1 aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), %2 ağırlıkla 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.	0,84	0,82	7,65	8,20	9,67	10,37	47,21	53,31	304,90	374,11
ANG STANDART EYF	%90 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (TÜM), %2 ağırlıkla KYD O/N Brüt Repo Endeksi, %4 ağırlıkla KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL), %2 ağırlıkla 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.			7,07	8,12	4,71	5,79	33,45	43,32	350,89	374,91
ANE KARMA EYF	%30 ağırlıkla BİST Ulusal 100 Endeksi, %49 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %17 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi (*), %1 ağırlıkla KYD 1 aylık gösterge mevduat endeksi TL, %1 ağırlıkla KYD A Tipi Fon Endeksi, %1 ağırlıkla KYD ÖST Endeksi (Sabit), %1 ağırlıkla KYD ÖST Endeksi (Değişken), (*BPP işlemleri, T.Repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.			14,45	14,12	15,60	15,29	50,24	52,02	429,46	606,91
ANS HİSSE SENEDİ EYF	%90 ağırlıkla BİST Ulusal 100 Endeksi, %9 ağırlıkla KYD Brüt Repo Endeksi(*), %1 ağırlıkla KYD A Tipi Fon Endeksi (*BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.			27,32	29,28	29,11	32,11	55,68	53,90	762,98	649,28

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

ANK

PARA PİYASASI EYF

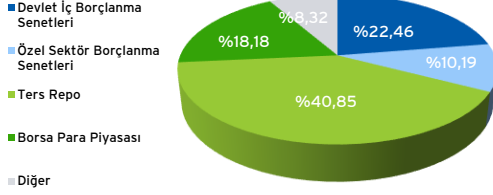
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 24.045.345 TL

Birim Pay Değeri : 0,040591 TL

Katılımcı Sayısı : 27.552



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

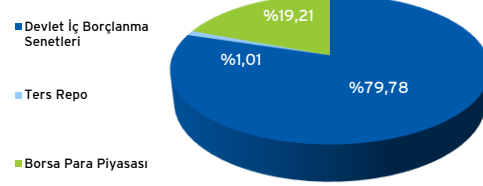
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 58.736.857 TL

Birim Pay Değeri : 0,045224 TL

Katılımcı Sayısı : 44.553



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

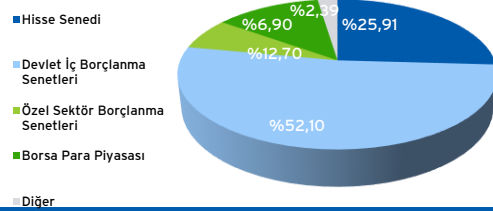
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 39.413.271 TL

Birim Pay Değeri : 0,053089 TL

Katılımcı Sayısı : 29.745



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, Korunmalı 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

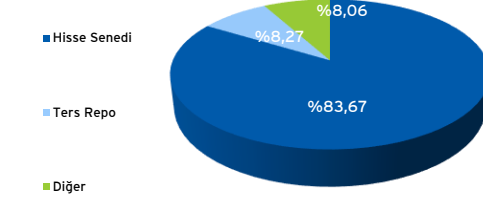
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 24.132.136 TL

Birim Pay Değeri : 0,086626 TL

Katılımcı Sayısı : 18.896



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, Korunmalı veya Garantili Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20(*)

(*) Her bir fonun payı, portföy değerinin % (yüzde) 4'ünü geçemez.

AEY

KATKI EYF

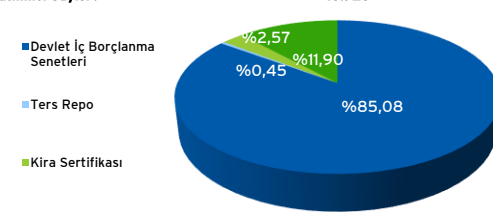
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 15.711.204 TL

Birim Pay Değeri : 0,013058 TL

Katılımcı Sayısı : 10.926



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

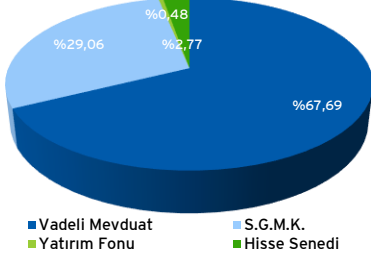
%97 KYD Tüm Bono Endeksi, %1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %1 KYD Mevduat Endeksi ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

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

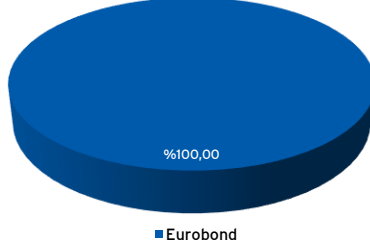
TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 385.178.975 TL
Birim Pay Değeri : 1,926870 TL



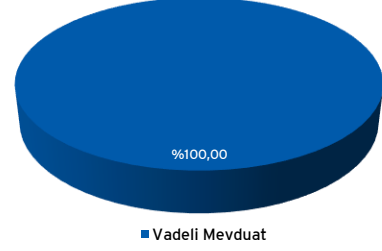
ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 14.974.703 \$
Birim Pay Değeri : 3,718070 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 10.001 €
Birim Pay Değeri : 4,259057 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 dayanılarak 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 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.

