



Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Kasım 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 Kasım ayında bir önceki aya göre %0,18, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,65, bir önceki yılın aynı ayına göre %9,15 ve on iki aylık ortalamalara göre %8,80 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Kasım ayında bir önceki aya göre %0,97 azalış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,18, bir önceki yılın aynı ayına göre %8,36 ve on iki aylık ortalamalara göre %10,32 artış gösterdi.

İhracat 2014 yılı Ekim ayında, 2013 yılının aynı ayına göre %7,85 artarak 13.209 milyon USD, ithalat %2,5 azalarak 19.411 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2013 Ekim ayında %61,5 iken, 2014 Ekim ayında %68'e yükseldi. Dış Ticaret Açığı Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %19,05 azalarak 6.202 milyon USD'ye geriledi. İşsizlik oranı, Ağustos ayında bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %10,1 olarak gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Para Politikası Kurulu (PPK) Kasım ayı 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.

Euro Bölgesi ekonomisi, üçüncü çeyrekte, Almanya ve Fransa ekonomisinin yeniden büyümeye geçmesi ve Yunanistan'ın kıpırdanma işaretleri göstermesi ile birlikte, analistlerin tahmininden daha hızlı büyüdü. Gayri safi yurtiçi hasıla (GSYİH), yılın üçüncü üç aylık döneminde, %0,1 artış gösterdiği ikinci çeyreğe göre %0,2 büyüdü. Bloomberg'in anketine katılan 39 ekonomistin tahminlerine göre, büyümenin %0,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu. Bununla birlikte Yunanistan, ülkeyi Euro'dan ayrılmanın eşğine getiren ve iki kez kurtarma paketi almak zorunda bırakan, yarım yüzyılı aşkın sürenin en şiddetli resesyonundan çıktı. Bu Yunanistan'a 2014 yılı içinde son dört yıldır ilk kez tahvil satma imkanı getirdi.

Gösterge tahvil bileşik faizi %8,56 seviyelerinden başladığı Kasım ayını, ay içinde gördüğü en düşük seviye olan %7,56'dan kapattı. Özellikle Merkez Bankası'nın 2015 yılında düşmesi beklenen enflasyonla birlikte faizlerde indirim yapma ihtimali yerli/yabancı portföy yatırımlarında tahvillerin ağırlığının artmasına, dolayısıyla da faizlerin gerilemesine neden oldu. USD/TL kuru ise 2,2180 başladığı ayı yatay hareket ederek 2,2200 seviyesinde kapattı. BIST 100 endeksi de 80.579 seviyesinden başladığı ayı faizlerin düşüşünden aldığı destekle yükselen bir trend izleyerek 86.168 puandan kapattı.

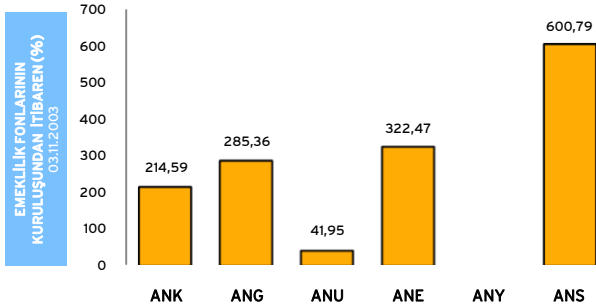
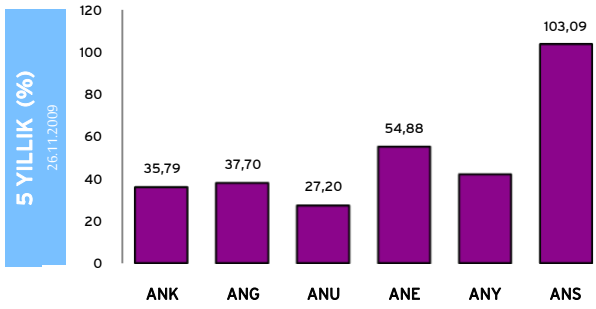
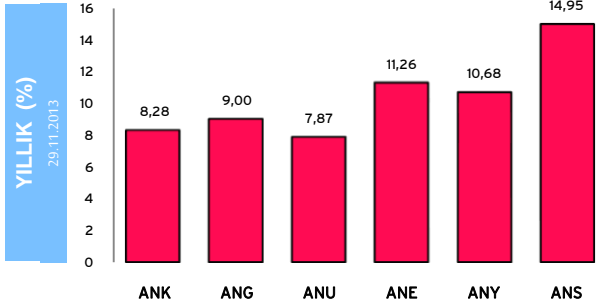
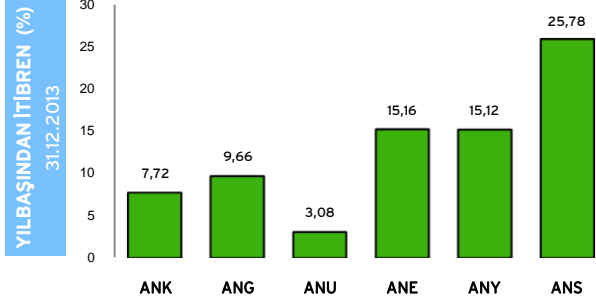
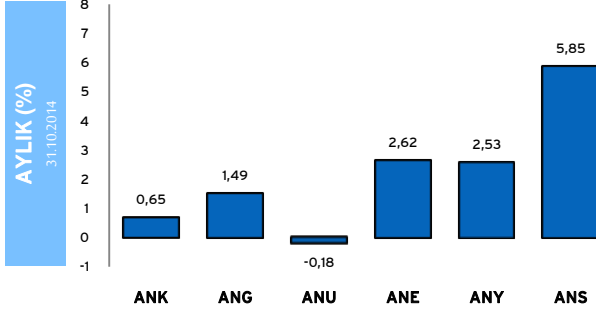
Son aylarda başta Petrol olmak üzere emtia fiyatlarındaki gerilemenin katkısıyla Cari Açık ve Enflasyon beklentilerindeki iyileşme yurt içi piyasalarda olumlu bir etkiye neden oldu. (Emtia fiyatları, enerji fiyatlarının yükselen arz ile kayıpları genişletmesi ve metallerin yavaşlayan küresel büyümenin talebi düşüreceği endişesi ile 5 yıldan uzun bir sürenin en düşük seviyesine geriledi.) Merkez Bankası'nın piyasa beklentilerine uygun olarak önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine başlaması, 2015 yılında büyüme oranında olumlu bir artış sağlayacaktır. Bunun yanında global anlamda, ABD merkez bankası FED'in faiz artırımı beklentisinin 2015'in 3.çeyreğine işaret etmeye devam etmesi piyasalardaki olumlu algıyı destekleyebilir. Global piyasalardaki en önemli makro ekonomik risk, Avrupa ile Japonya'daki deflasyonist baskının derinleşmesi olarak görülüyor.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
461.654 Milyon TL*	10.807 USD	10,1	1,25

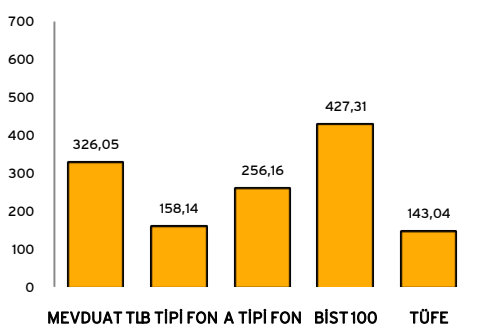
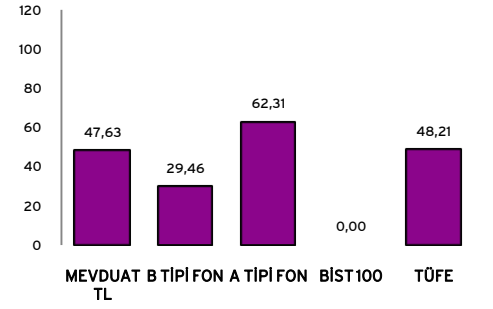
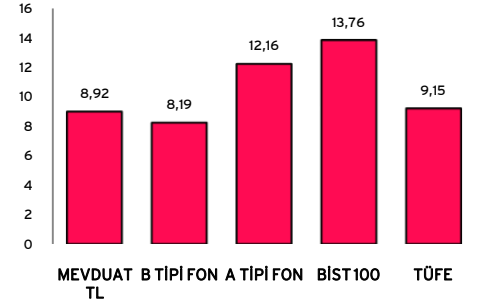
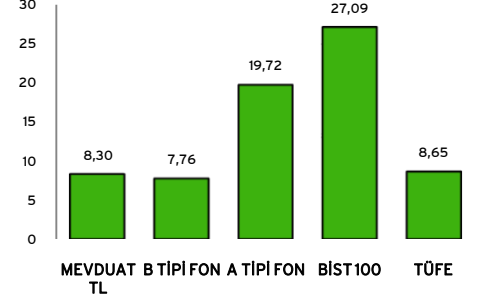
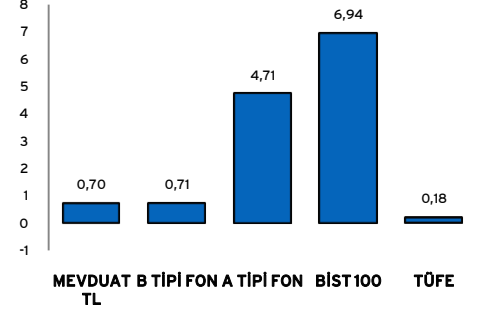
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2014/3, Milli Gelir 2013, İşsizlik Ağustos 2014 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 28.11.14 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

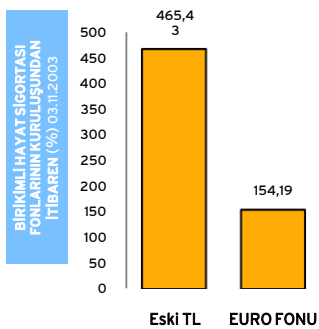
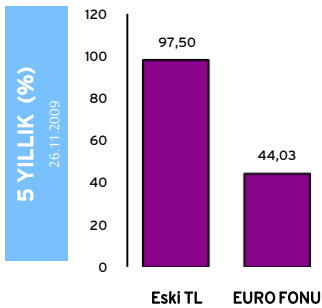
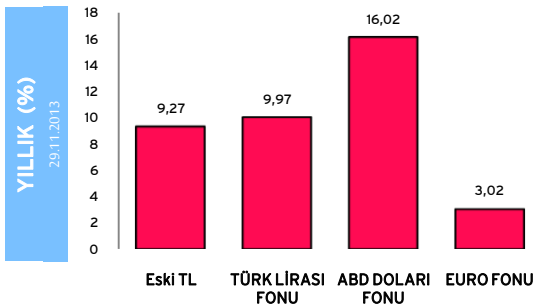
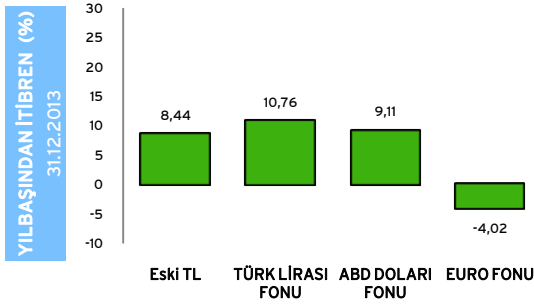
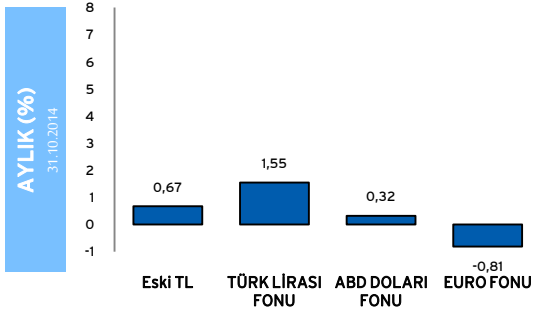


Fon Kod	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

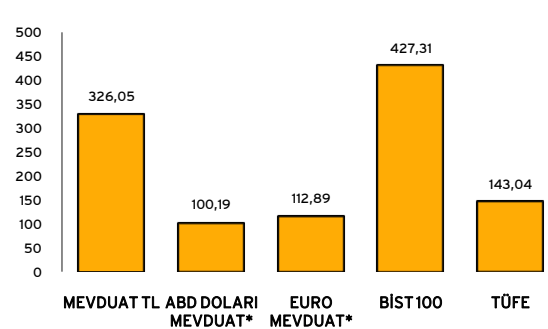
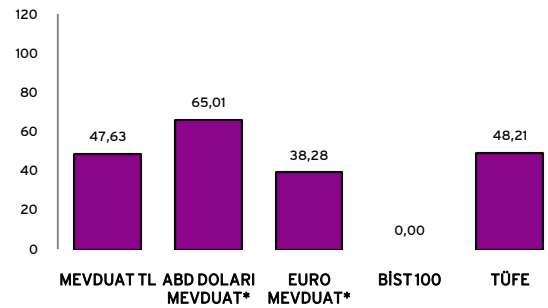
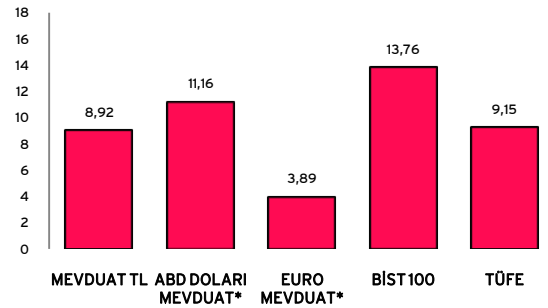
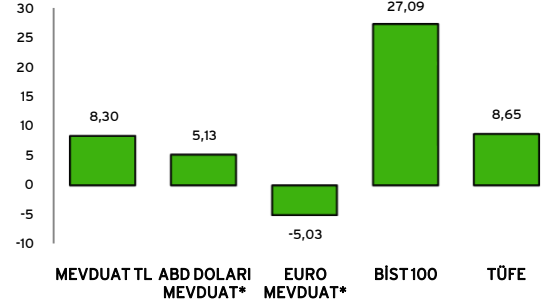
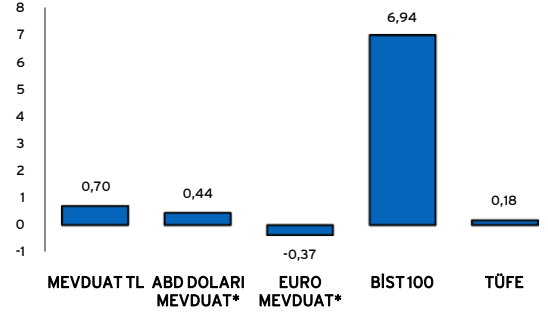
Fon Getirileri

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		31.12.2013		Yıllık		5 Yıllık			
		31.10.2014		(yılbaşından) İtibaren		29.11.2013		26.11.2009	Fonun Kuruluşundan İtibaren 03.11.2003		
ANK PARA PİYASASI LİKİT - KAMU 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.	0,65	0,73	7,72	8,61	8,28	9,27	35,79	44,46	214,59	261,04
ANG GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART EYF	%90 ağırlıkla KYD TL Bono Endeksi (547 Gün), %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.	1,49	1,72	9,66	12,05	9,00	11,46	37,70	48,65	285,36	293,20
ANU GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	-0,18	0,00	3,08	0,00	7,87	0,00	27,20	0,00	41,95	0,00
ANE DENGELİ 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	2,62	3,16	15,16	16,36	11,26	12,41	54,88	56,00	322,47	473,73
ANY* Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	2,53	15,12	10,68	0,00	0,00	0,00	41,74	0,00	0,00	0,00
ANS GELİR AMAÇLI 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.	5,85	6,35	25,78	25,44	14,95	13,60	103,09	62,33	600,79	531,28

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

ANK

PARA PİYASASI LİKİT - KAMU EYF

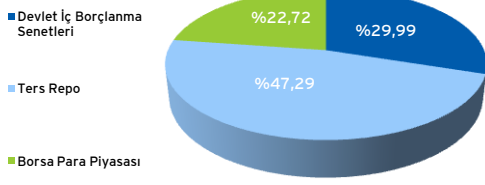
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 20.183.471 TL

Birim Pay Değeri : 0,031538 TL

Katılımcı Sayısı : 27.307



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

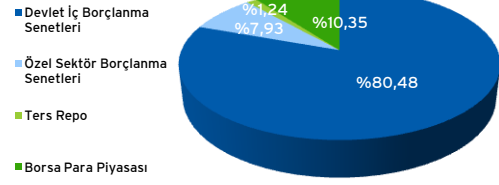
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 60.396.389 TL

Birim Pay Değeri : 0,038652 TL

Katılımcı Sayısı : 47.458



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*

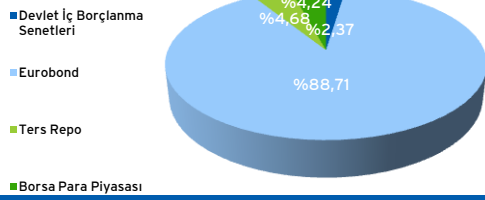
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 4.098.848 TL

Birim Pay Değeri : 0,014232 TL

Katılımcı Sayısı : 6.425



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 değiştirilmiştir. Değişiklikler, 26.05.2014 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaya başlamıştır.

ANE

DENGELİ EYF

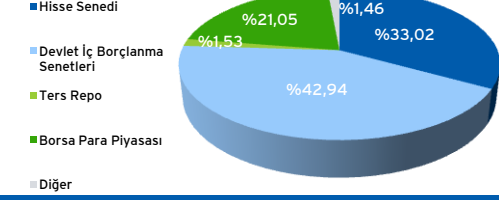
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 32.415.091 TL

Birim Pay Değeri : 0,042361 TL

Katılımcı Sayısı : 32.993



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

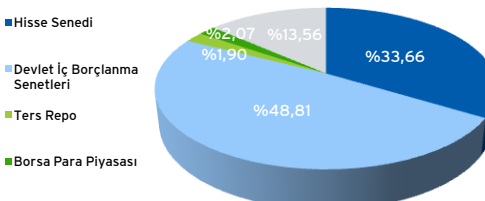
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.198.062 TL

Birim Pay Değeri : 0,012989 TL

Katılımcı Sayısı : 1.388



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

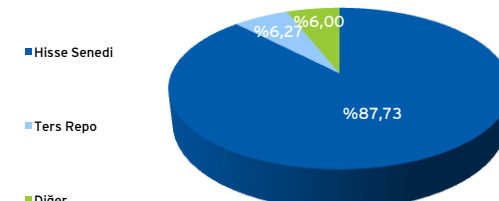
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 25.274.990 TL

Birim Pay Değeri : 0,070345 TL

Katılımcı Sayısı : 22.436



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

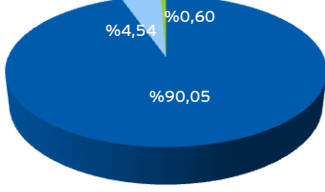
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzbinde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 8.348.733 TL

Birim Pay Değeri : 0,010944 TL

Katılımcı Sayısı : 11.508

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 Endeksidir.

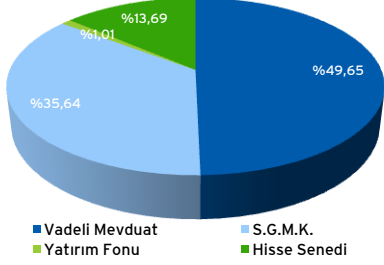
Bireysel Emeklilik'te %25 Devlet Katkısı

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

TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 152.405.408 TL

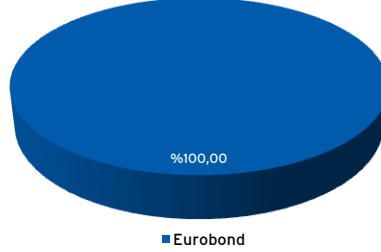
Birim Pay Değeri : 1,526582 TL



ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 3.306.956 \$

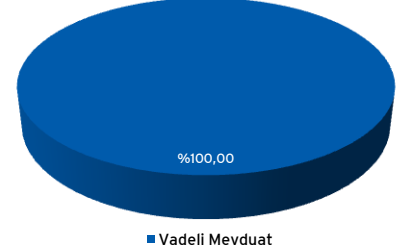
Birim Pay Değeri : 1,954553 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 40.295 €

Birim Pay Değeri : 2,669570 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.