



Yarını Değiştirir

Fon Bülteni | Kasım 2015

## Yarın, umduğunuz gibi...

"Güven, saygı, kalite ve şeffaflık" ilkeleriyle yürüyen Aegon; Amerika, Avrupa ve Asya'da faaliyet gösteren şirketleri ve 28 binden fazla çalışanı ile hayat sigortası, emeklilik ve fon yönetimi alanlarında, dünyada lider konumda bulunan şirketlerden biridir.

Hollanda merkezli Aegon, milyonlarca müşterisinin finansal gelecekleri hakkında doğru kararlar alması için en uygun çözümleri sunar ve müşterilerinin geleceklerini güvence altına almalarına yardımcı olur. Hisseleri; Amsterdam ve New York borsalarında işlem gören Aegon, 20'den fazla pazarda başarıyla yönettiği yatırımlarıyla "Yarını Değiştirir".

## Ekonomide Son Durum

Tüketici Fiyatları Endeksi'nde Kasım ayında bir önceki aya göre %0,67, bir önceki yılın Aralık ayına göre %8,58, bir önceki yılın aynı ayına göre %8,10 ve on iki aylık ortalamalara göre %7,61 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Kasım ayında bir önceki aya göre %1,42 düşüş, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,06, bir önceki yılın aynı ayına göre %5,25 ve on iki aylık ortalamalara göre %5,33 artış gösterdi.

İhracat 2015 yılı Ekim ayında, 2014 yılının aynı ayına göre %3,10 artarak 13.290 milyon USD, ithalat %11,90 azalarak 16.911 milyon USD olarak gerçekleşti; İhracatın ithalatı karşılama oranı 2014 Ekim ayında %67,20 iken, 2015 Ekim ayında %78,60 olarak gerçekleşti. Dış Ticaret Açığı Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %42,50 azalarak 3.621 milyon USD'ye düştü. İşsizlik oranı Ağustos ayında %10,1 olarak gerçekleşti.

FED Ekim toplantısında faizleri sabit tutarken, karar 1'e karşı 9 üyenin oyu ile alındı. Ekim ayı FED tutanaklarında üyelerin çoğu Aralık ayında faiz artırımının uygun olabileceğini vurguladı. Ayrıca artışın kademeli olması yönünde görüş ağırlık kazandı. Tutanaklarda FED üyelerinin bir önceki toplantıya göre yurtdışında yaşanan gelişmelere ilişkin endişelerin azaldığı ifade edildi. Faiz artışı için Aralık ayına işaret edilirken, faiz artırımının gelecek verilere bağlı olduğu vurgusu yinelendi. Bazı üyeler aşağı yönlü risklerin halen devam ettiğine işaret ederken, tutanaklarda "Henüz hiçbir karar alınmamış olsa da gelecek toplantıda normalleşme sürecinin başlaması uygun olabilir" ifadesi yer aldı.

Avrupa Komisyonu'nun Brüksel'de açıkladığı verilere göre ekonomik güven endeksi Kasım'da 106,1 oldu. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 105,9'du. Bu, 2011 yılı Mayıs ayından beri görülen en yüksek rakam oldu. Paris'te 13 Kasım'da gerçekleşen terör saldırıları öncesinde tüketiciler, hizmet sağlayıcıları ve inşaat şirketlerinin 'iyimser beklentileriyle' ekonomiye güven arttı.

Ekim ayını 79.400'den kapatan BIST 100 endeksi 1 Kasım seçimlerinden sürpriz bir şekilde tek parti hükümetinin çıkmasıyla Kasım ayına 84.000 seviyesi üzerinde başladı. Ancak, FED'in faizleri artıracığına ilişkin beklentilerin kuvvetlenmesinin yanı sıra yeni kurulacak hükümet ve ekonomi yönetimine yönelik belirsizlik, Rusya ile Türkiye arasında oluşan gerginlik ve Jeopolitik risklerin etkisi ile Borsa İstanbul ayı kayıpla 75.200 seviyelerinden kapattı. TCMB Kasım ayı toplantısında beklentilere paralel politika faizini değiştirmeyerek %7,50 seviyesinde sabit tuttu. PPK özetinde enflasyondaki gelişmelere bağlı olarak likidite politikasındaki sıkı duruşun korunacağını belirtti.

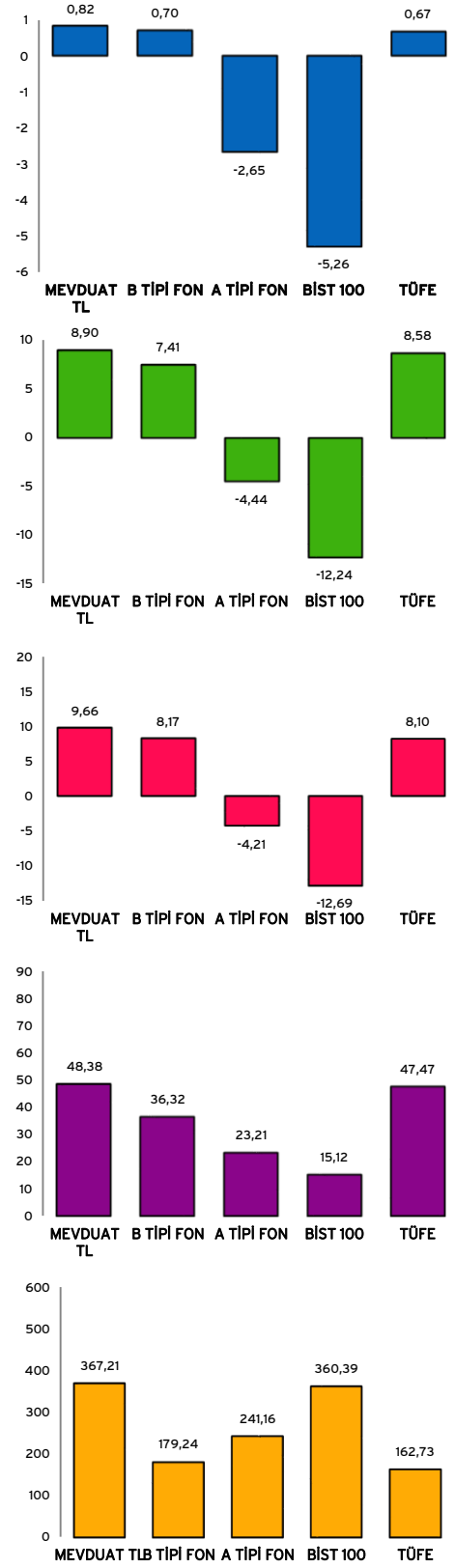
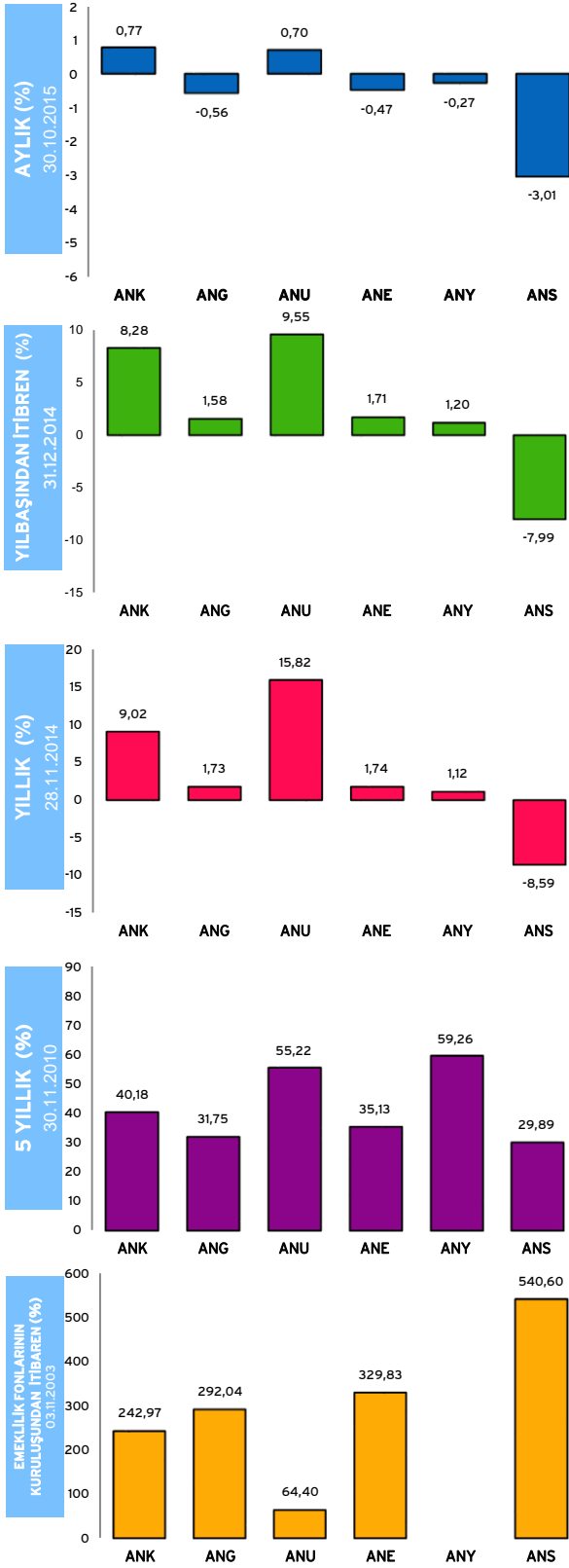
Aralık ayında yurt içinde başta Jeopolitik gelişmeler olmak üzere TCMB'nin FED faiz kararı sonrası nasıl bir politika izleyeceği ve Moody's'in kredi notuna ilişkin değerlendirmeler piyasaların ana gündemi olacaktır. Yurt dışında ise piyasaların gözü 16 Aralık'ta açıklanacak FED faiz kararında olacak... FED faiz kararıyla birlikte piyasalarda volatilitenin yükselmesi beklenmektedir. Faiz kararı öncesi başta istihdam ile enflasyon olmak üzere yine ABD'den gelecek veriler ve FED üyelerinin yapacağı açıklamalar takip edilecek.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
518.637 Milyon TL*	10.390 USD	10,10	1,06

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2015/3, Milli Gelir 2014, İşsizlik Ağustos 2015 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 30.11.2015 tarihi baz alınmıştır.\*Cari Fiyatlar

## Bireysel Emeklilik Fon Performansı

## Diğer Yatırım Araçları Getirileri

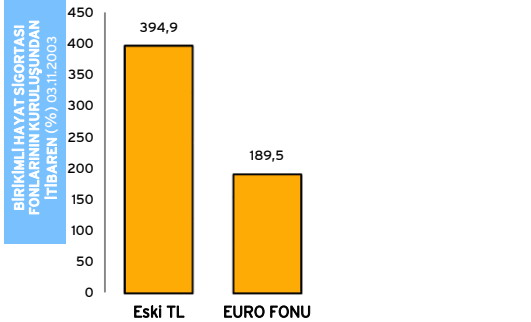
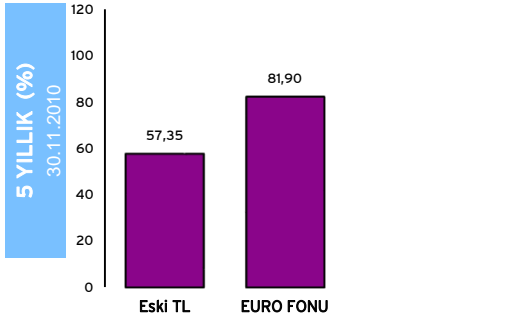
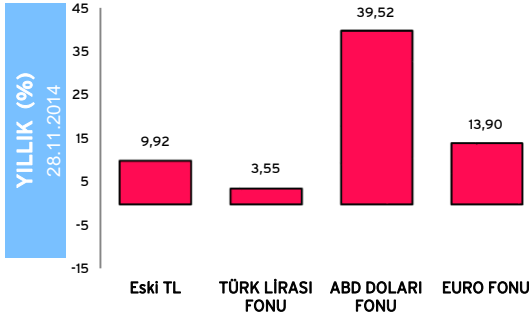
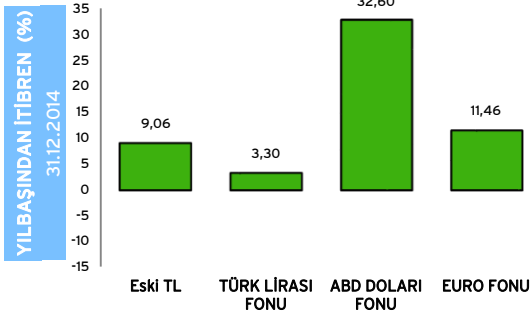
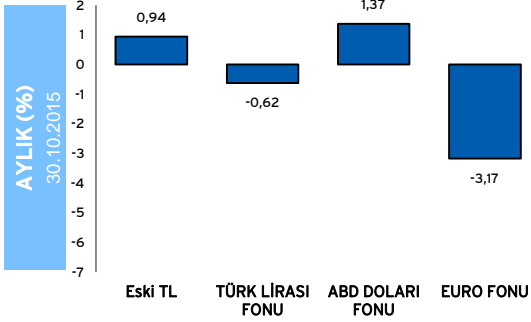


Fon Kod	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI LİKİT - KAMU Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANU	GELİR AMAÇLI ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	DENGELİ Emeklilik Yatırım Fonu
ANY	ESNEK Emeklilik Yatırım Fonu (Fon kuruluş tarihi 13.10.2009'dur)
ANS	GELİR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

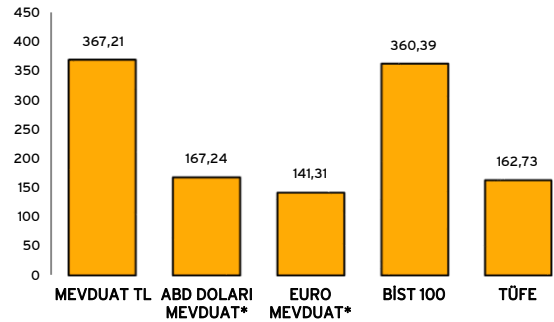
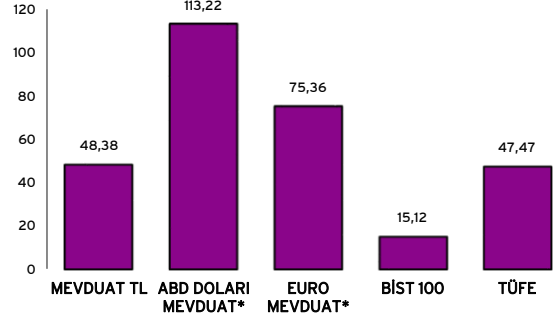
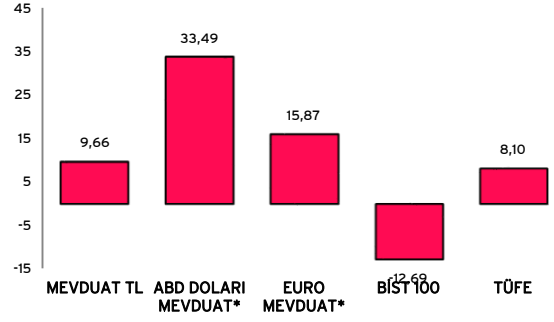
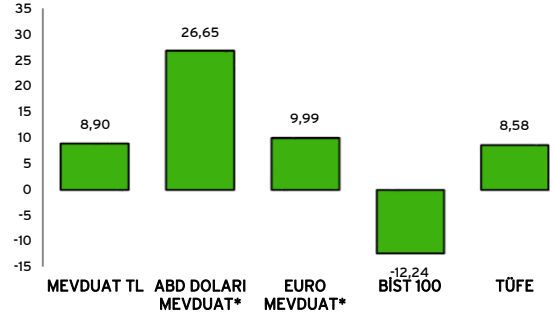
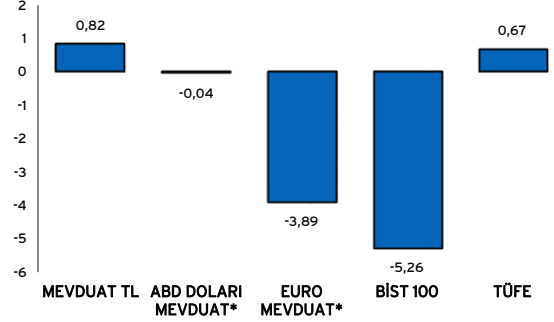
# Fon Getirileri

## 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	
		30.10.2015		(yılbaşından) İtibaren		28.11.2014		30.11.2010			
<b>ANK</b> 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 belirlerken BPP işlemleri T.repo kapsamında değerlendirilmiştir. T.repo ve BPP işlemleri toplamı KYD Brüt Repo Endeksi ile kıyaslanacaktır.	0,77	0,80	8,28	9,06	9,02	9,88	40,18	48,04	242,97	296,71
<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.	-0,56	-0,18	1,58	2,28	1,73	2,25	31,75	39,87	292,04	302,05
<b>ANU</b> GELİR AMAÇLI ESNEK EYF*	Unvan değişimi sonrası, fonun yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	0,70	0,00	9,55	0,00	15,82	0,00	55,22	0,00	64,40	0,00
<b>ANE</b> 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.	-0,47	-1,18	1,71	-1,37	1,74	-1,35	35,13	34,63	329,83	465,97
<b>ANY*</b> Esnek EYF	Fonun yönetim stratejisinin, karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.	-0,27	0,00	1,20	0,00	1,12	0,00	59,26	0,00	0,00	0,00
<b>ANS</b> 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.	-3,01	-4,68	-7,99	-12,01	-8,59	-12,33	29,89	12,36	540,60	453,44

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

## ANK

### PARA PIYASASI LİKİT - KAMU EYF

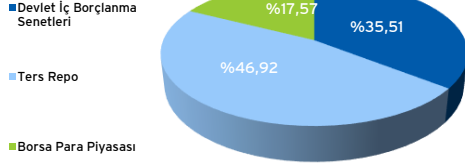
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 21.464.925 TL

Birim Pay Değeri : 0,034383 TL

Katılımcı Sayısı : 25.781



#### 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

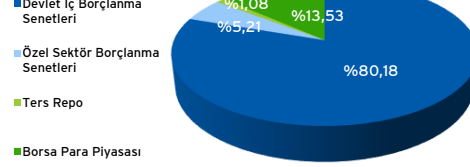
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 59.659.570 TL

Birim Pay Değeri : 0,039322 TL

Katılımcı Sayısı : 44.884



#### 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\*

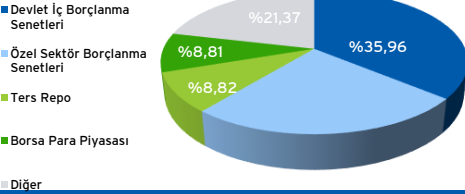
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 5.110.971 TL

Birim Pay Değeri : 0,016483 TL

Katılımcı Sayısı : 5.959



#### 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

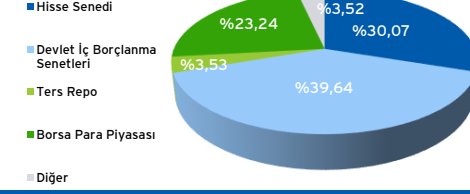
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 31.010.063 TL

Birim Pay Değeri : 0,043099 TL

Katılımcı Sayısı : 31.242



#### 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

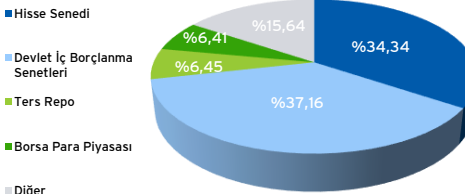
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 2.199.449 TL

Birim Pay Değeri : 0,013134 TL

Katılımcı Sayısı : 1.230



#### 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

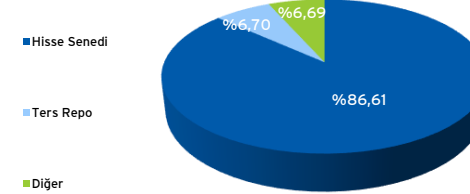
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 21.750.353 TL

Birim Pay Değeri : 0,064303 TL

Katılımcı Sayısı : 21.124



#### 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

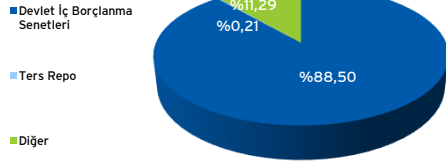
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 11.301.812 TL

Birim Pay Değeri : 0,01109 TL

Katılımcı Sayısı : 10.119



### 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.

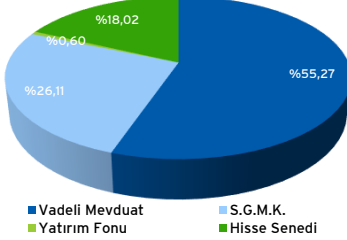
Bireysel Emeklilik'te  
**%25**  
Devlet Katkısı

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

### TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 230.874.281 TL

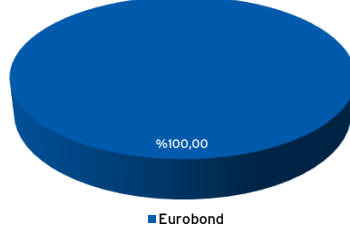
Birim Pay Değeri : 1,580802 TL



### ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 5.015.503 \$

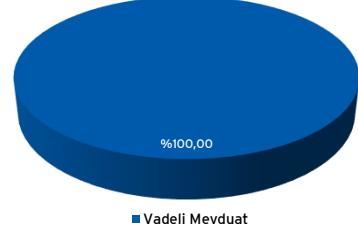
Birim Pay Değeri : 2,727082 TL



### EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 13.113 €

Birim Pay Değeri : 3,040591 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 tercihlerinize 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.

Kredi alacak tüm Aegon'lulara sürpriz!  
Kredi Hayat Sigortanızı Aegon'dan alın,  
Boyner Mağazaları'nda geçerli 100 TL  
Hediye Çeki kazanın!

**AEGON**  
Direkt