

AEGON
Emeklilik ve Hayat

Fon Bülteni | Kasım 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 Kasım ayında bir önceki aya göre %1,49, bir önceki yılın Kasım ayına göre %12,98 ve on iki aylık ortalamalara göre %10,87 artış gerçekleşti. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde ise Kasım ayında bir önceki aya göre %2,02, bir önceki yılın Kasım ayına göre %17,30 ve on iki aylık ortalamalara göre %15,38 artış gösterdi.

İhracat 2017 yılı Ekim ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %9,00 artarak 13 milyar 942 milyon dolar, ithalat %25,00 artarak 21 milyar 267 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ekim ayında dış ticaret açığı %73,90 artarak 7 milyar 324 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Ekim ayında %65,60 oldu.

FED Kasım toplantısında beklentilere paralel faiz oranını oy birliği ile %1,00 - %1,25 aralığında sabit bıraktı. FED ekonomik faaliyetlerin "sağlam bir hızda" ilerlediğini söyleyerek, Aralık ayı için faiz artırımına işaret etti. Toplantı özetinde Ekim ayı başında başlayan bilanço küçültmenin devam ettiği belirtildi. Kasım ayı FED tutanaklarına göre üyelerin çoğu ekonomik görünümde önemli bir değişim olmadığı taktirde bir faiz artırımının kısa vadede garanti olduğunu düşünüyor. Bazı Fed üyeleri ise faizlerin artırılmadan önce, enflasyonun yükseldiğini görmek istiyor. FED üyeleri 2018 yılı için üç faiz artırımını öngörüsü devam ettiriyor.

TCMB TL'deki değer kayıplarıyla birlikte bir dizi tedbir uygulamasına giderken, Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitini gecelik vadede yapılan işlemler için (O/N) sıfıra düşürdü. TCMB böylece %12 seviyesindeki ağırlıklı ortalama fonlamayı GLP (Geç Likidite Penceresi) oranı olan %12,25'e yükseltti. Bu hamle sonrası TL'deki değer kaybı momentum kaybetse de devam etti. Önümüzdeki toplantıda TCMB'nin faizleri artırıp artırmayacağı yurt içi piyasaların Aralık ayındaki ana gündem maddelerinden biri olacaktır. Piyasalarda TCMB'nin ortalama fonlama faiz oranını 100 baz puan yukarı çekecek bir faiz artışına gitmesi ve bunu da GLP artışı ile yapması bekleniyor.

Kasım ayına 110.000 seviyesi üzerinde başlayan BIST-100 endeksi, ay içinde KGF'nin (Kredi Garanti Fonu) ekonomiyi desteklemeye devam edeceği açıklamasıyla 115.093 puan ile tarihi zirvesini yenilerken işlem hacmi rekoru da kırdı. Ancak ABD'de devam eden davaya ilişkin gelen negatif haber akışı ve Türk bankalarına ceza gelebileceğine ilişkin söylentilerle, BIST bankacılık endeksindeki kayıpların öncülüğünde ayı %4,13 düşüşle 103.984'den kapattı. BIST-100 endeksinde 115.093 tarihi rekorundan sonra 103.984 aylık kapanış seviyesine kadar %9,65 gibi çok ciddi bir satış gelmesi tamamen ABD'de devam eden davaya ilişkin yaratılan spekülasyonlardan kaynaklanmıştır.

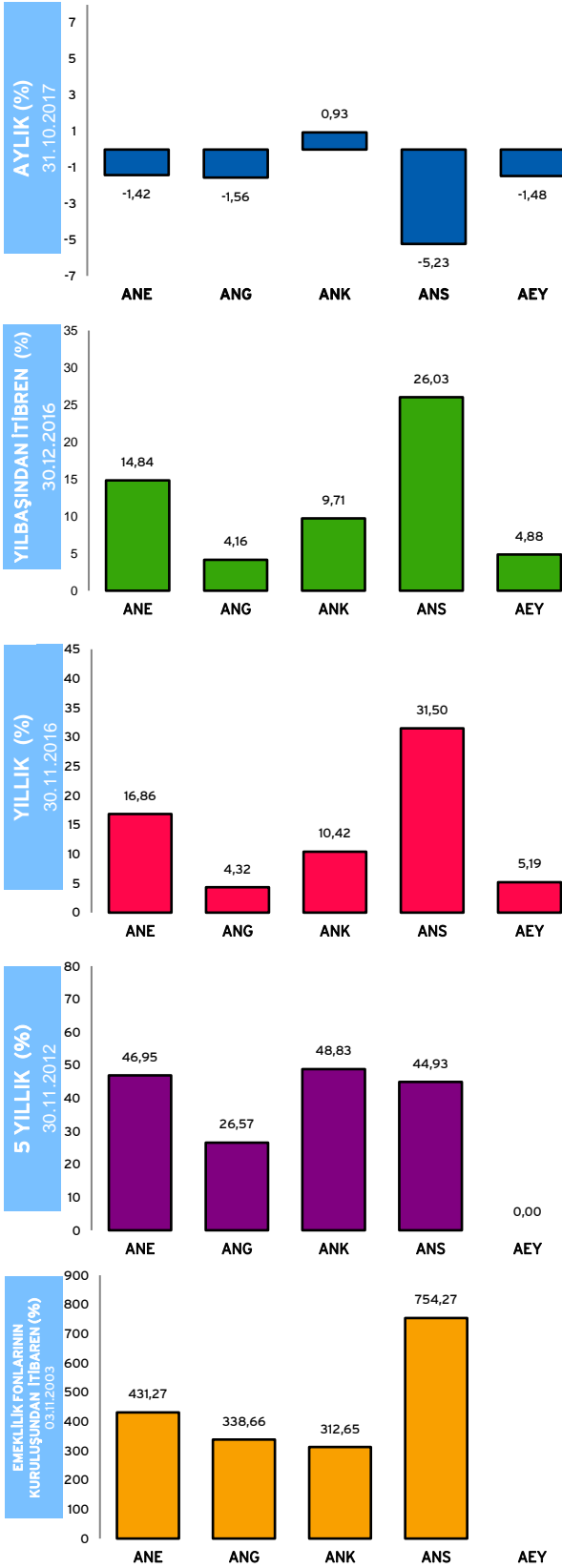
Aralık ayında yurt dışında piyasaların ana gündemi ABD vergi tasarısının kabul edilip edilmeyeceği, FED faiz kararı ile 2018 yılına ilişkin projeksiyonları olacaktır. Yurt içi piyasaların ana gündemi ise ABD'de devam eden davaya ilişkin gelişmeler ve olası karar süreci olmaya devam edebilir. Ayrıca olağan toplantısında TCMB'nin son dönemde para politikası aracı olarak kullanmaya başladığı GLP faiz oranlarında piyasayı tatmin edecek bir artışa gitmesi durumunda TL'deki negatif ayrışmanın sonlanmasıyla TL'nin bir miktar güçlenmesi beklenebilir.

GSYH	Milli Gelir	İşsizlik	€/Ş
734.211 Milyon TL*	10.807 USD	10,6	1,19

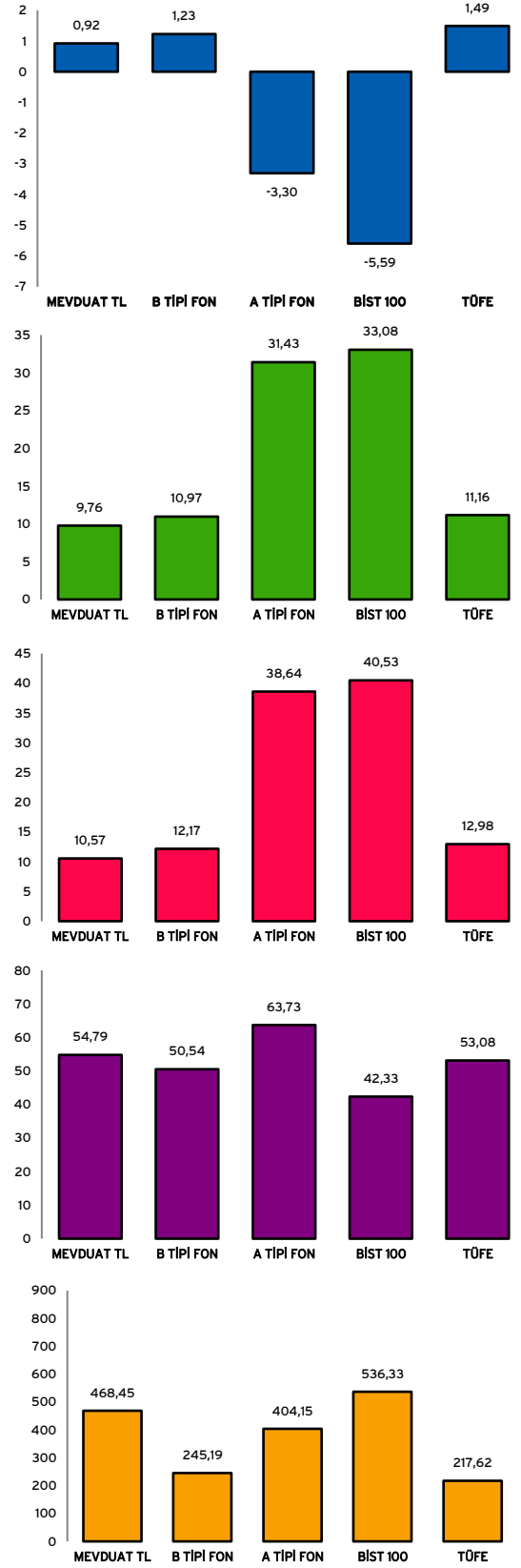
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileridir. GSYH 2017/2, Milli Gelir 2016, İşsizlik Ağustos 2017 verileridir. Euro/Dolar Paritesi için 30.11.2017 tarihi baz alınmıştır.*Cari Fiyatlar

Fon Getirileri

Bireysel Emeklilik Fon Performansı



Diğer Yatırım Araçları Getirileri

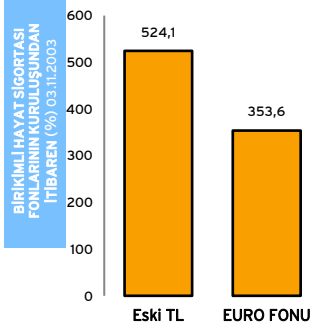
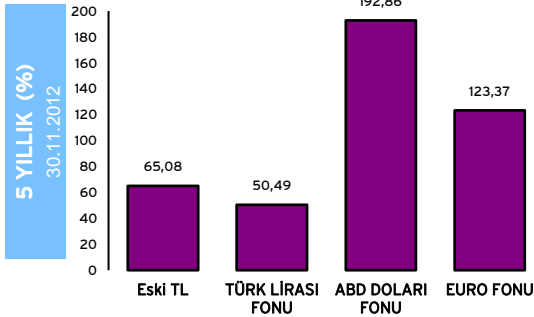
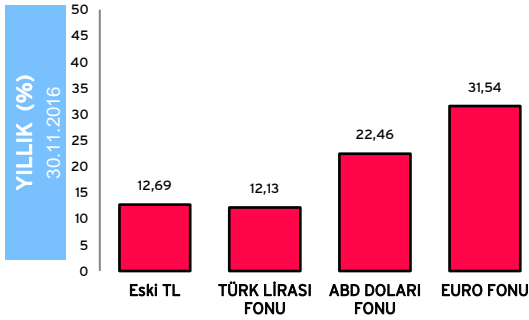
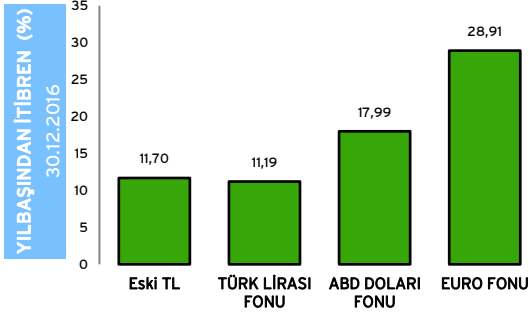
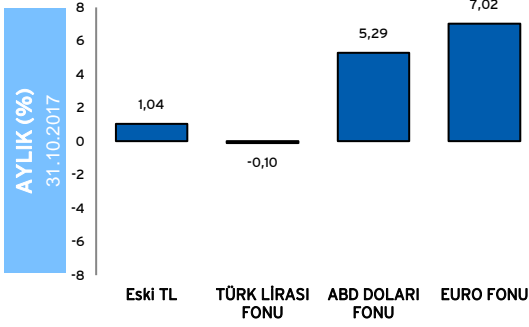


Fon Kodu	Fon Adı
ANK	PARA PİYASASI Emeklilik Yatırım Fonu
ANG	STANDART Emeklilik Yatırım Fonu
ANE	KARMA Emeklilik Yatırım Fonu
ANS	HİSSE SENEDİ Emeklilik Yatırım Fonu
AEY	KATKI Emeklilik Yatırım Fonu

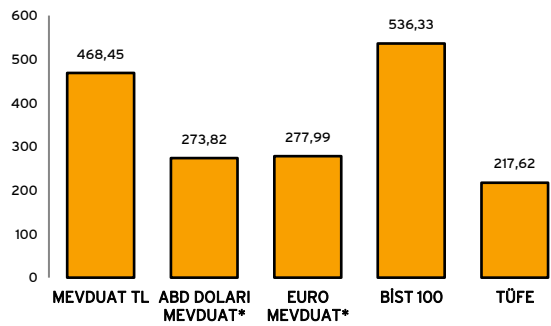
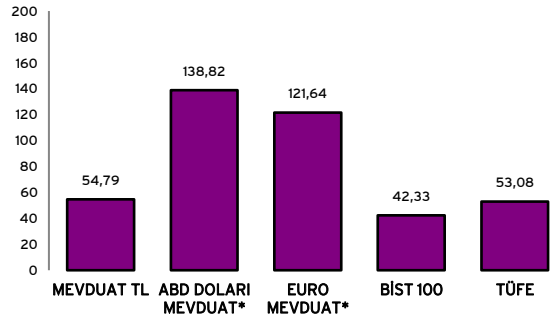
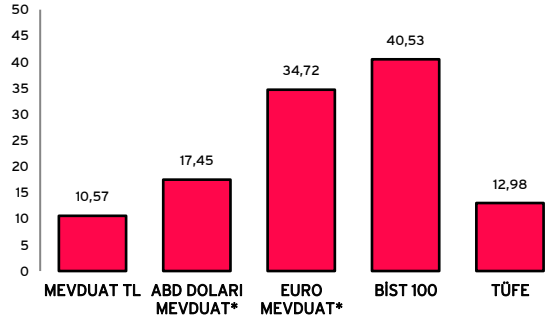
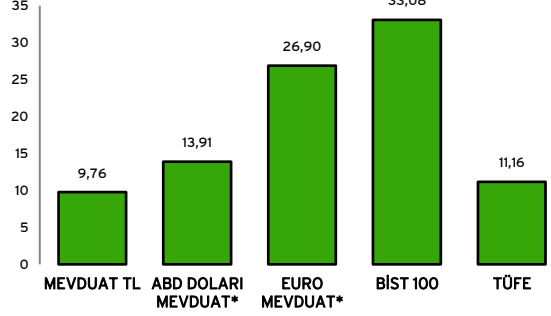
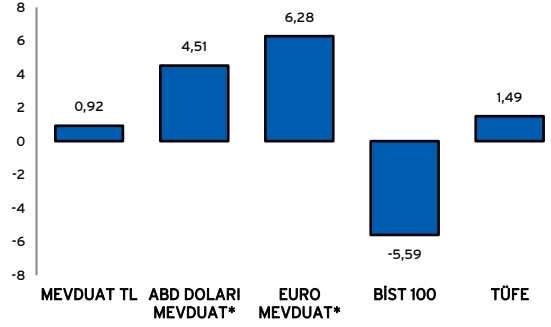
Fon Getirileri

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	
		31.10.2017		(yılbaşından) İtibaren		30.11.2016		30.11.2012			
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.	0,93	0,95	9,71	10,27	10,42	11,10	48,83	54,67	312,65	383,19
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.			4,16	5,10	4,32	5,14	26,57	35,08	338,66	361,68
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.			14,84	14,91	16,86	17,53	46,95	45,90	431,27	611,80
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.			26,03	30,80	31,50	37,54	44,93	42,66	754,27	658,04

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

ANK

PARA PİYASASI EYF

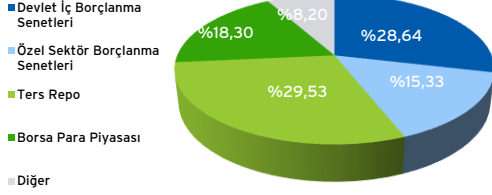
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 2.73

Fon Büyüklüğü : 24.449.542 TL

Birim Pay Değeri : 0,041368 TL

Katılımcı Sayısı : 27.531



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

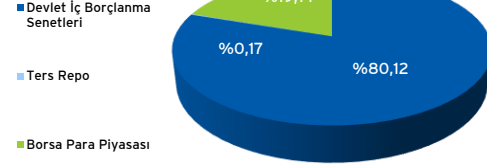
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 56.255.138 TL

Birim Pay Değeri : 0,043998 TL

Katılımcı Sayısı : 44.270



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

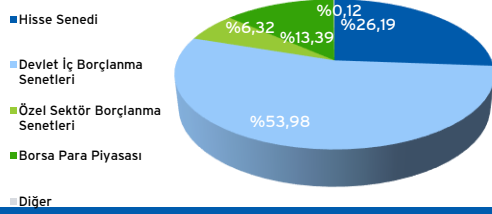
Risk Düzeyi: Orta

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 4.75

Fon Büyüklüğü : 38.747.024 TL

Birim Pay Değeri : 0,053270 TL

Katılımcı Sayısı : 29.498



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.

ANS

HİSSE SENEDİ EYF

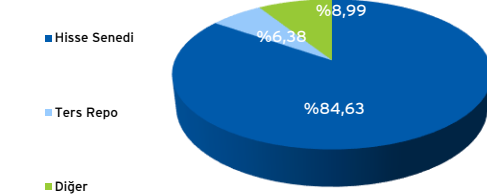
Risk Düzeyi: Yüksek

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 5.43

Fon Büyüklüğü : 23.456.393 TL

Birim Pay Değeri : 0,085752 TL

Katılımcı Sayısı : 18.741



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.

AEY

KATKI EYF

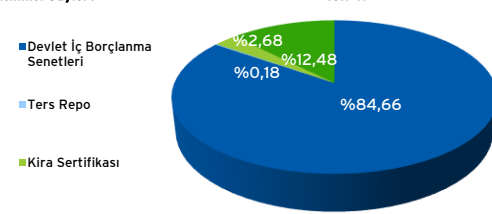
Risk Düzeyi: Düşük

Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük yüzde) : 0.75

Fon Büyüklüğü : 15.345.060 TL

Birim Pay Değeri : 0,012726 TL

Katılımcı Sayısı : 10.741



FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç 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

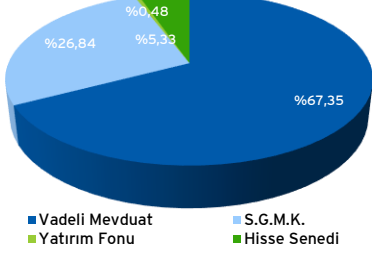
%97 KYD Tüm Bono Endeksi, %1 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %1 KYD Mevduat Endeksi ve %1 KYD ÖST Sabit Endeksidir.

Bireysel Emeklilik'te
%25
Devlet Katkısı

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

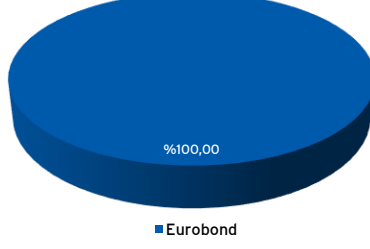
TÜRK LİRASI FONU

Fon Büyüklüğü : 389.368.860 TL
Birim Pay Değeri : 1,949635 TL



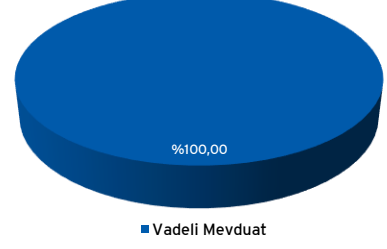
ABD DOLARI FONU

Fon Büyüklüğü : 16.106.865 \$
Birim Pay Değeri : 4,152822 TL



EURO FONU

Fon Büyüklüğü : 10.033 €
Birim Pay Değeri : 4,763908 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, bültende 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.

