

ERGO Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları Aylık Bülteni

Sayı: 26

Mayıs 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Mayıs 2011 sayısını sizlerle paylaşmaktan mutluluk duyuyoruz.

Emeklilik birikimlerinin yatırım alternatiflerini değerlendirirken ihtiyaç duyabileceğiniz; piyasa gelişmeleri ve beklentiler, temel ekonomik göstergeler, emeklilik yatırım fon performansları ve diğer bilgileri size ulaştırma amacı ile hazırladığımız bültenimizi sunarız.

Değişen piyasa koşullarına göre bireysel emeklilik sistemindeki birikimlerinizi yönlendirdiğiniz fonlarınızı yılda altı (6) kez değiştirerek fon dağılımlarınızı kendiniz belirleyebilirsiniz.

Mayıs'11 Değerlendirme

TÜİK verilerine göre, TÜFE bir önceki aya göre %2.42, ÜFE'de % 0.15 oldu. Mayıs ayı itibarıyla yıllık enflasyon ise TÜFE'de %7.17, ÜFE 'de % 9.63 olarak gerçekleşti. Rakamların beklentinin üzerinde gelmesinde özellikle işlenmemiş gıda fiyatları etkili oldu.

TCMB Mayıs ayı toplantısında politika faiz oranını %6.25 seviyesinde sabit bıraktı, zorunlu karşılıklarda ise değişikliğe gitmedi.

İhracatın yılın ilk 4 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %22.4 artışla 43,34 milyar USD'ye yükselirken, ithalat %44.1 artışla 77.07 milyar USD'ye ulaştı.

2011 yılı Ocak-Nisan döneminde bütçe açığı ülkemizde geçen yılın aynı dönemine göre %80.6 oranında azalarak, 3.1 milyar TL oldu.

Türkiye'de 2011 yılı Ocak-Şubat-Mart döneminde işsizlik oranı, bir önceki yılın aynı dönemine göre 2.9 puan düşerek, %11.5 olarak gerçekleşti.

ABD ekonomisi ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.8 büyüdü. Beklenti %2.2 büyüme idi.

Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta enflasyon %2.8'den %2.7'ye geriledi. Beklenti enflasyonda değişiklik olmamasıydı.

Fitch, Yunanistan'ın "BB+" olan uzun vadeli döviz ve yerel para birimi cinsinden kredi notlarını üç kademe indirerek "B+"ya düşürdü, görünümünü "negatif" olarak belirledi.

Fitch, Belçika'nın kredi görünümünü "durağan"dan "negatif"e revize etti.

Japonya'da meydana gelen deprem ve tsunami ardından ülke ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde %0.9, yıllık bazda ise %3.7 küçüldü. Böylece, Japonya ekonomisi iki çeyrek üstüste daralarak resesyona girmiş oldu.

Haziran'11 Beklentiler

Hazine, Haziran ayında toplam 5,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Mayıs ayının ikinci dönem anketinde cari ayın TÜFE beklentisi % 0,69 olurken, 2011 sonu enflasyon beklentisi %6,99'a yükseldi.

Mayıs'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%1,24	%4,74
€	%18,53	%1,55

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%7,17	%2,42
ÜFE	%9,23	%0,15

TCMB Politika Faiz Oranları	Mayıs 10	Mayıs 11
	%6,50	%6,25

Döviz Kuru	Mayıs 10	Mayıs 11
\$ / TL	1,5665	1,5859
€ / TL	1,9273	2,2844
€ / \$	1,2303	1,4405

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%15,93	%-8,96	%-4,48
İMKB 30	%21,41	%12,40	%-9,40	%-5,79
\$	%3,38	%1,24	%4,74	%3,14
€	%-4,09	%18,53	%1,55	%11,16
Altın	%32,83	%30,21	%6,09	%12,18
Repo (Brüt)	%6,89	%6,67	%0,52	%2,57
TÜFE	%6,40	%7,17	%2,42	%4,93

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	16/11/2011	%8,22
Devlet Tahvili	20/02/2013	%8,94

Emeklilik Yatırım Fonlarımız	Fon Kodu	Risk Seviyesi	Fon İşletim Gideri Kesintisi (Günlük)	Fonun Amacı	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Para Piyasası Likit Kamu EYF	EIP	Düşük	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birikimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	%5,22	%5,25	%1,98
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	EIG	Düşük Orta	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birikimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	%8,66	%5,96	%0,66
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	EIK	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya dövize endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%5,70	%4,28	%3,47
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF	EIF	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya dövize endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%-2,18	%18,55	%8,89
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	EIH	Yüksek	Yüzbinde 5	Fon portföyünün en az %80'inin İMKB hisse senetlerinde değerlendirilmesi zorunluluğu nedeniyle en yüksek risk taşıyan fon özelliği taşımakla beraber, borsada değer artış kazancı elde etmeyi amaçlayan Fon'un, uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde bir getiri sağlaması hedeflenmektedir.	%36,22	%15,39	%-4,39
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	EIE	Orta	Yüzbinde 5	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	%17,37	%9,43	%-0,22
Gelir Amaçlı Esnek EYF*	EIY	Düşük Orta	Yüzbinde 8	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	—	—	—
Gruplara Yönelik Esnek EYF	EHG	Orta	Yüzbinde 2.75	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	%16,46	%9,73	%0,14

Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 31.05.2010 - 31.05.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

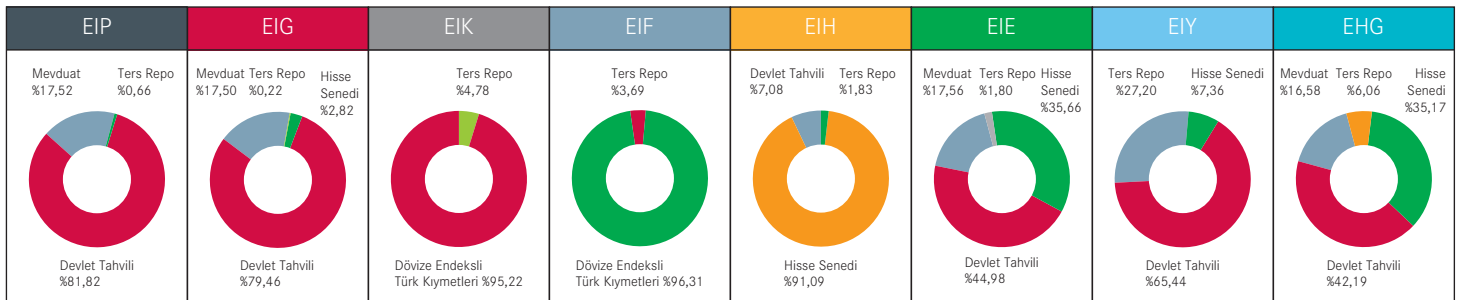
Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Az Riskli	EIP %10, EIG %25, EIK %7,5, EIF %7,5 EİY* %50	%6,60	%5,11	%1,05
Orta Riskli	EIP %5, EIG %15, %EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20, EİY* %45	%11,00	%6,61	%0,17
Yüksek Riskli	EIG %10, EIH %20, EIE %35, EİY* %35	%15,24	%8,16	%-0,46

*25.02.2011'den itibaren EİY Fonu planlarımıza dahil edilmiştir.

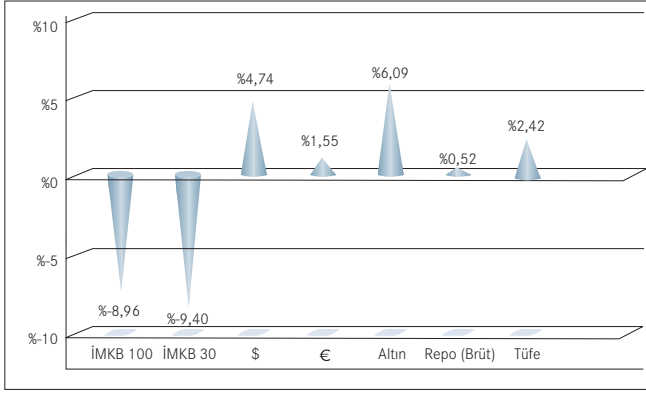
EIP	Para Piyasası Likit Kamu EYF
EIG	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
EIK	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF
EIF	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF
EIH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF
EIE	Büyüme Amaçlı Esnek EYF
EİY	Gelir Amaçlı Esnek EYF
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

Fonların Aktif Dağılımı

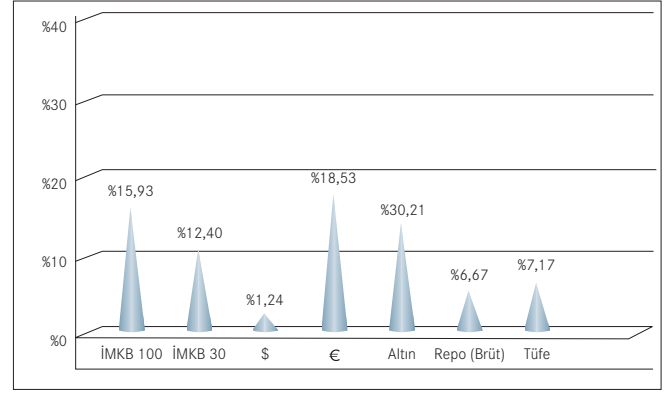
31.05.2011



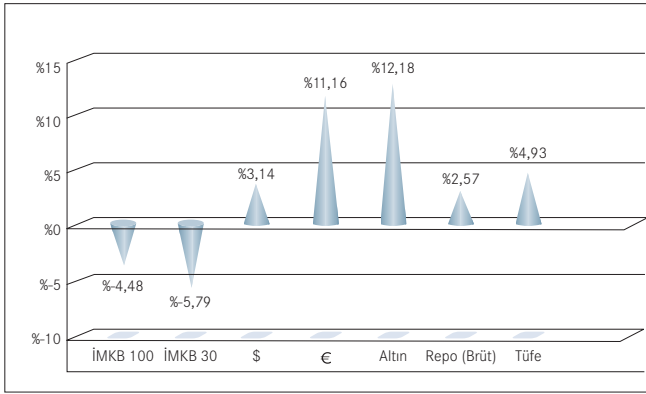
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



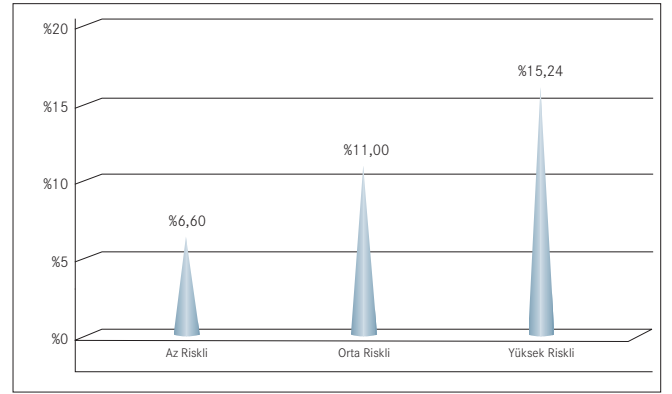
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2011 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2010 Yılı Emeklilik Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri Getirileri



Açıklamalar

1. Bu bültende sunulan geçmiş dönemlere ilişkin veriler, yalnızca bilgi amaçlı sunulmaktadır. Veriler, bu bültende, emeklilik yatırım fonları halka arz tarihi (Kasım 2008) ve ilerisi kapsanacak şekilde sunulmaktadır ve fonların gelecek dönemler için de aynı getiriyi sağlayacağı anlamına gelmez.
2. Bu bülten, ERGO Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve ERGO Grubu personeli, katılımcıları ve acentelerinin bilgilendirilmesi amacı ile hazırlanıp belli sayıda çoğaltılmıştır.
3. Bültende yer alan açıklama ve getiri kıyasları reklam ve ilan niteliği taşımamaktadır ve performans ölçüm özelliğinde değildir.
4. Bu bültende yer alan veriler izinsiz olarak çoğaltılamaz; kısmen bile olsa amacı dışında kullanılamaz; yayınlanamaz.
5. Bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri hiçbir zaman ERGO Emeklilik ve Hayat A.Ş. için bağlayıcı değildir.
6. Bu bültendeki bilgiler, kamuya açık kaynaklardan toplanmıştır ve üçüncü şahıslar tarafından hiçbir şekilde yatırımlarına garanti beyanı olarak algılanamaz. Hesaplama yöntemlerinden kaynaklanan farklılıklardan, bültende yer alan bilgilerdeki ve bilgilerin elde edildiği kaynaklardaki veya bu kaynakların seçimindeki herhangi bir hata ve/veya eksiklik ve/veya kusurdan ERGO Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumlu değildir.
7. Bu doküman ile üçüncü şahıslara alım veya satım yapmaları yolunda herhangi bir telkin ve teklifte bulunulmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılacak herhangi bir işlem ve/veya eylemin sonuçlarından ERGO Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumlu tutulamaz.