

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

Sayı: 29

Ağustos 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Ağustos 2011 sayısını sizlerle paylaşmaktan mutluluk duyuyoruz.

Emeklilik birikimlerinizin 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.

Her türlü sorunuz için dilediğiniz zaman Müşteri İletişim Merkezi'mizi 444 37 46 nolu telefondan arayabilir, www.ergoturkiye.com adresimizden emeklilik yatırım fonlarımız hakkında detaylı bilgiye ulaşabilirsiniz.

Ağustos'11 Değerlendirme

FED Başkanı Bernanke Cuma günü yapılan Jackson Hole toplantısında ABD ekonomisinin toparlanmakta olduğunu ve ekonomik büyümeyi desteklemek için ellerinde araçlar olduğunu, ekonomiyi desteklemek için ne gerekirse yapacaklarını söyledi. Ancak Bernanke, parasal genişlemeye yönelik bir sinyal vermedi.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %1 büyüdü. Beklenti, %1.1 büyüme yönündeydi.

Moody's ABD'de Ağustos ayına ait olumsuz istihdam verilerinin, ekonominin resesyona yakın olduğunu gösterdiğini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ağustos'un ilk haftasında İtalya ve İspanya'da 10 yıllık tahvil getirilerinin %6'nın üzerine çıkmasının ardından bu ülkelerin ikinci el piyasalarından tahvillerini satın almaya başlamıştı. Ağustos'un son haftası ECB 14.3 milyar Euro tutarında tahvil alımı gerçekleştirdi. Böylece son iki haftada alım tutarı 36 milyar Euro'ya ulaşırken, tahvil getirileri de %5'in de altına geriledi.

Moody's Japonya'nın kredi notunu bir kademe azaltarak Aa3 seviyesine indirdi.

TÜİK verilerine göre Ağustos ayında TÜFE % 0.73 artış gösterirken, ÜFE %1.76 arttı. Piyasada TÜFE'nin %0.43, ÜFE'nin %1.02 artması bekleniyordu.

TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %5.75 ile sabit bıraktı.

TÜİK Temmuz ayı dış ticaret verilerinde bir önceki aya göre %11.9 oranında azalış gerçekleşti. Açık, Haziran ayındaki 10.23 milyar dolar seviyesinden, Temmuz ayında 9.02 milyar Dolara geriledi. Ocak-Temmuz dönemi toplam dış ticaret açığı, bir önceki yıl aynı döneme göre %79.1 oranında yükselişle 63.04 milyar Dolara ulaştı.

Türkiye'de 2011 yılı Mayıs döneminde işsizlik oranı, bir önceki yılın aynı dönemine göre 1.6 puan azalarak, %9.4'e geriledi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretim endeksi, 2011 yılı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6.7 artış göstererek %128.4 seviyesine ulaştı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise Mayıs ayına göre %0.9 azaldı.

İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre 3.1 puan, bir önceki aya göre ise 0.7 puan artarak % 76.1 seviyesinde gerçekleşti.

Eylül'11 Beklentiler

Hazine, Eylül ayında toplam 10.8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8.5 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

TCMB Ağustos 2. dönem beklenti anketini açıkladı. Yılsonu yıllık TÜFE beklentisi %7.21'e (Ağustos 1. dönem anket sonucu %7.19) yükseldi. 12 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi %6.77 (Ağustos 1. dönem anket sonucu %6.89) seviyesine düştü.

Ağustos'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%14,76	%4,31
€	%30,65	%5,47

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%6,65	%0,73
ÜFE	%11,00	%1,76

TCMB Politika Faiz Oranları	Ağustos 10	Ağustos 11
	%6,25	%5,75

Döviz Kuru	Ağustos 10	Ağustos 11
\$ / TL	1,5209	1,7454
€ / TL	1,9278	2,5186
€ / \$	1,2675	1,4430

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%-10,05	%-13,40	%-18,27
İMKB 30	%21,41	%-13,61	%-13,24	%-19,35
\$	%3,38	%14,76	%4,31	%13,51
€	%-4,09	%30,65	%5,47	%22,55
Altın	%32,83	%67,95	%16,52	%46,27
Repo (Brüt)	%6,89	%6,58	%0,55	%4,21
TÜFE	%6,40	%6,65	%0,73	%3,75

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	16/11/2011	%7,30
Devlet Tahvili	20/02/2013	%8,07

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	Yüz binde 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	%5,37	%3,51
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	EIG	Düşük Orta	Yüz binde 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	%5,50	%2,47
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	EIK	Orta	Yüz binde 5	Döviz cinsi veya dövize endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%5,70	%13,52	%12,10
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF	EIF	Orta	Yüz binde 5	Döviz cinsi veya dövize endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%-2,18	%25,69	%18,14
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	EIH	Yüksek	Yüz binde 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	%-13,48	%-21,53
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	EIE	Orta	Yüz binde 5	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	%17,37	%-0,54	%-5,47
Gelir Amaçlı Esnek EYF*	EIY	Düşük Orta	Yüz binde 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	Yüz binde 2.75	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	%16,46	%0,34	%-4,35

Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 31.08.2010 - 29.08.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

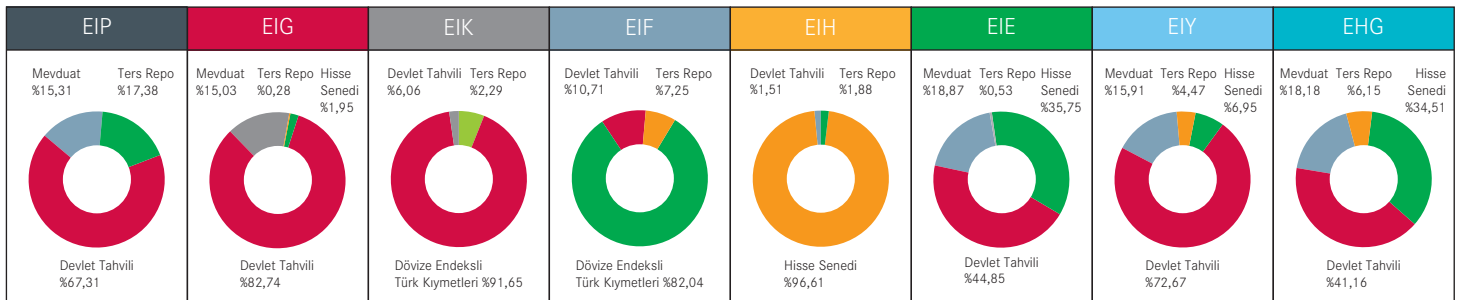
Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Az Riskli	EIP %10, EIG %25, EIK %7,5, EIF %7,5 EIY* %50	%6,60	%5,64	%3,30
Orta Riskli	EIP %5, EIG %15, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20, EIY* %45	%11,00	%3,20	%-0,31
Yüksek Riskli	EIG %10, EIH %20, EIE %35, EIY* %35	%15,24	%-1,18	%-5,54

*25.02.2011'den itibaren EIY 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
EIY	Gelir Amaçlı Esnek EYF
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

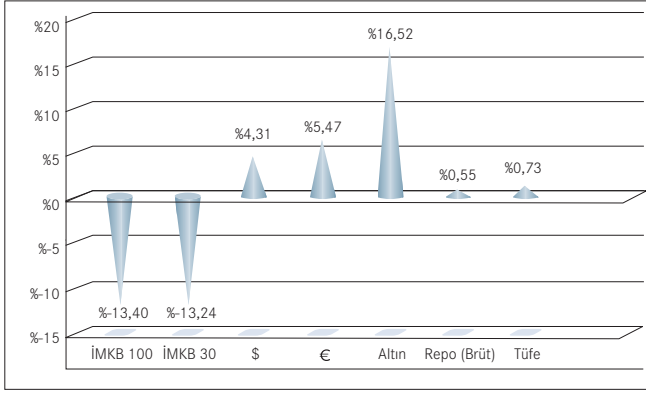
Fonların Aktif Dağılımı

29.08.2011

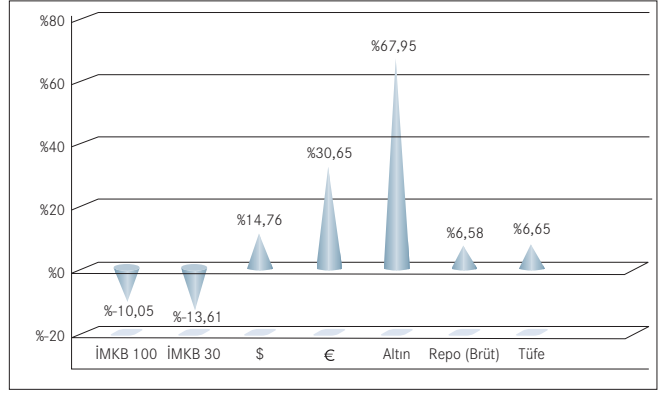


Getiri Grafikleri

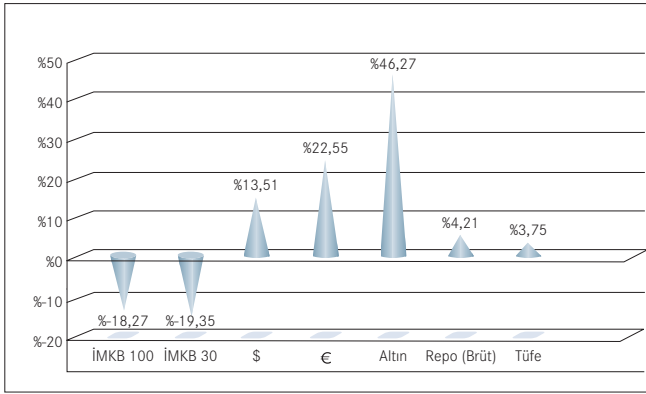
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



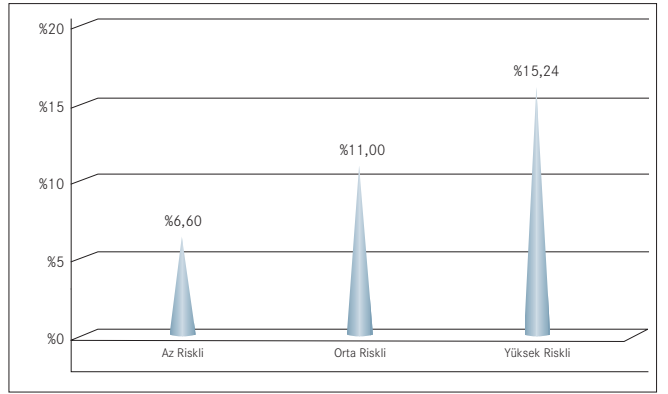
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.