

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

Sayı: 33

Aralık 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Aralık 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.

Aralık'11 Değerlendirme

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch gözden geçirme tamamlandığında İtalya'nın kredi notunun düşürülmesi ihtimalinin yüksek olduğunu açıkladı. Fitch, Almanya'nın AAA olan kredi notunun güvende olduğunu, Fransa'nın notunun ise bu yıl indirilmesinin beklenmediğini açıkladı.

ABD'de Aralık ayında işsizlik oranı %8.5 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi ise %8.7 idi. Kasım ayı işsizlik oranı da %8.6'dan %8.7'ye revize edildi. Böylece işsizlik oranı Mart 2009'dan beri gördüğü en düşük seviyelerde seyretmeye devam etti.

ABD'de konut verileri olumlu gelmeye devam ediyor. Kasım ayı Bekleyen Konut Satışları yıllık bazda %6.9 artarken aylık bazda piyasa beklentisi olan %1.5'in oldukça üzerinde %7.3 artarak Nisan 2010'dan bu yana en ciddi yükselişi kaydetti.

Likiditeye ilişkin endişeler Euro Bölgesi'nde bankaların Avrupa Merkez Bankası'na yatırdıkları gecelik mevduatların artış göstermesi ile de kendini gösterdi. Avrupa Merkez Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre bankaların yatırdıkları gecelik mevduat tutarı 453.18 milyar Euro'ya yükseldi.

Euro Bölgesi'nde enflasyon Aralık'ta beklentilerin altında geldi. Aralık ayında Euro Bölgesi enflasyonu piyasa beklentisi olan %3'ün altında %2.8 olarak 5 aylık dönemde ilk defa gerileme gösterdi.

Euro Bölgesinde işsizlik oranı beklentiler dahilinde geldi. Kasım ayında işsizlik oranı % 10.3 olarak belirlendi. Ekim ayında işsizlik oranı yine %10.3 seviyesindeydi.

Çin'de Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Aralık ayında 48.7 değerini aldı, iki ay üst üste daralmayı işaret etmiş oldu.

TÜFE, Aralık ayında gıda grubunda gözlenen hızlı fiyat artışının etkisiyle piyasa beklentisinin (%0.30) üzerinde aylık %0.58 oranında yükseldi. Aralık rakamlarının ardından yıllık TÜFE enflasyonu 2011'de %10.45 ile bir önceki aydaki %9.48 düzeyine göre ciddi bir artış kaydederek, çift haneli düzeye ulaştı.

Türkiye'de Dış Ticaret Dengesi Kasım ayında 8.15 milyar USD olan piyasa beklentilerin altında 7.53 milyar USD'lik bir açık verdi. Kasım ayı verileri incelendiğinde açığın bir önceki yılın aynı ayına göre %3 daraldığı görülürken ihracatın %18 artarak 11.1 milyar USD'ye, ithalatın ise %9 artarak 18.6 milyar USD'ye yükseldiği görüldü. Sanayi üretimi 2011 yılının Kasım ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre % 8.4 arttı. Sanayi üretimi aylık bazda değerlendirildiğinde ise bir önceki aya göre %8.6 azalış gösterdi.

TCMB 22 Aralık'ta gerçekleştirdiği PPK toplantısının ardından beklentilere paralel politika faizini %5.75'te sabit bıraktı, faiz koridoru ve munzamlarda da herhangi bir değişikliğe gitmedi.

Türkiye'de Aralık ayında yabancıların mevduat, hisse ve DİBS portföylerinin toplamı 178 milyar TL (94 milyar USD) seviyesinde gerçekleşti. Bu rakam Kasım sonunda 177 milyar TL (96 milyar USD) düzeyindeydi.

2011 Kasım ayında Tüketici Güven Endeksi, bir önceki aya göre %1.5 oranında arttı; Ekim ayında 89.7 olan endeks Kasım ayında 91.0 değerine yükseldi.

Ocak'12 Beklentiler

MB Ocak ayının birinci anketinde yıl sonu yıllık TÜFE beklentisi ise %7.35 oldu. Aralık ayının ikinci dönem anketinde söz konusu beklenti %10.26 düzeyindeydi. 12 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi de %7.10'dan %6.85'e gerilerken, 24 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi ise %6.48'ten %6.24'e düştü.

Hazine Müsteşarlığı, 2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam 48 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 40.4 milyar TL iç borçlanmaya gidecek.

Aralık'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%22,85	%2,61
€	%18,91	%-0,33

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%10,45	%0,58
ÜFE	%13,33	%1,00

TCMB Politika Faiz Oranları	Aralık'10	Aralık'11
	%6,50	%5,75

Döviz Kuru	Aralık'10	Aralık'11
\$ / TL	1,5376	1,8889
€ / TL	2,0551	2,4438
€ / \$	1,3366	1,2938

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%-22,33	%-5,96	%-22,33
İMKB 30	%21,41	%-24,15	%-6,58	%-24,15
\$	%3,38	%22,85	%2,61	%22,85
€	%-4,09	%18,91	%-0,33	%18,91
Altın	%32,83	%36,71	%-7,37	%36,71
Repo (Brüt)	%6,89	%7,30	%0,91	%7,30
TÜFE	%6,40	%10,45	%0,58	%10,45

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	25/04/2012	%10,97
Devlet Tahvili	04/12/2013	%11,10

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	%5,52	%5,52
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	EIG	Düşük Orta	Yüz binde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvil getirilerinden azami düzeyde yararlanılarak birikimlerde reel büyüme sağlanması hedeflenmektedir. Tahvil-bono yatırımları ile istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%8,66	%2,14	%2,14
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	%16,78	%16,78
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	%14,04	%14,04
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	%-28,87	%-28,87
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	%-9,01	%-9,01
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	%-8,26	%-8,26

Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 31.12.2010 - 30.12.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

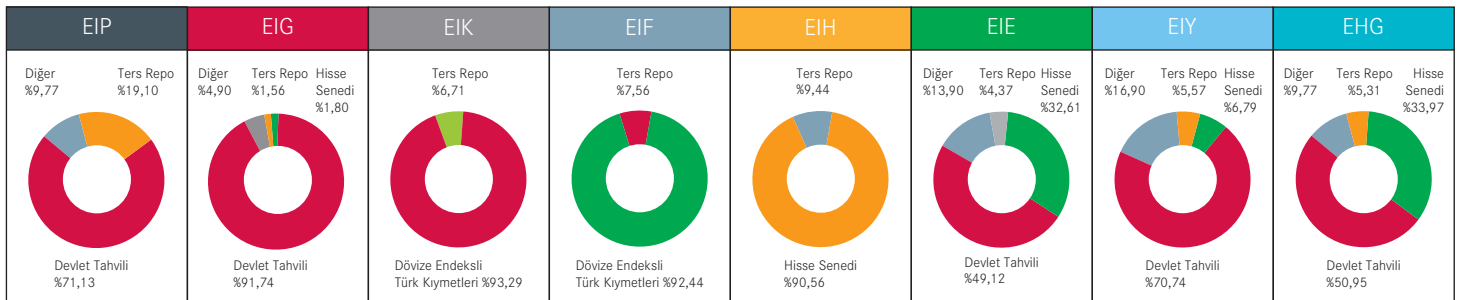
Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Az Riskli	EIP %10, EIG %25, EIK %7,5, EIF %7,5 EIY* %50	%6,60	%3,13	%3,13
Orta Riskli	EIP %5, EIG %15, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20, EIY* %45	%11,00	%-1,64	%-1,64
Yüksek Riskli	EIG %10, EIH %20, EIE %35, EIY* %35	%15,24	%-8,60	%-8,60

*25.02.2011'den itibaren EIY Fonu planlarımıza dahil edilmiştir.

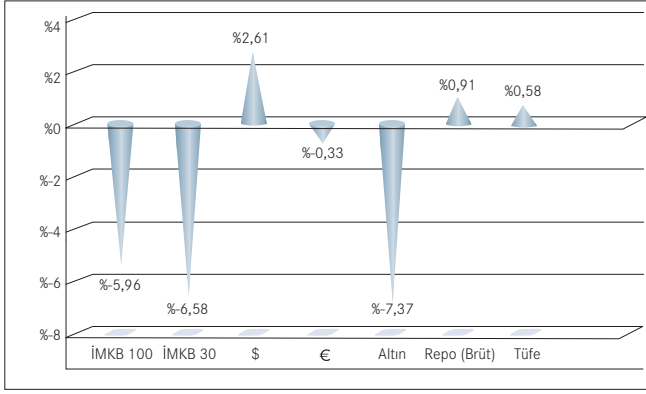
EIP	Para Piyasası Likit Kamu EYF
EIG	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
EIK	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF
EIF	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF
EIH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF
EIE	Büyüme Amaçlı Esnek EYF
EIY	Gelir Amaçlı Esnek EYF
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

Fonların Aktif Dağılımı

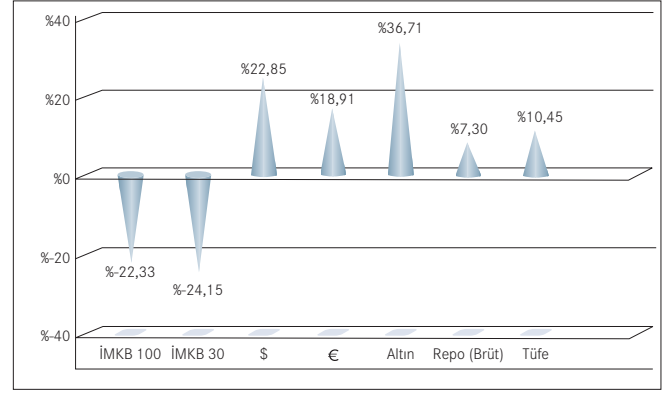
30.12.2011



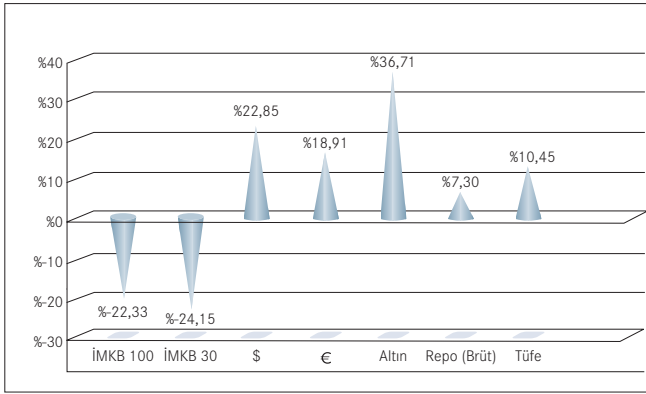
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



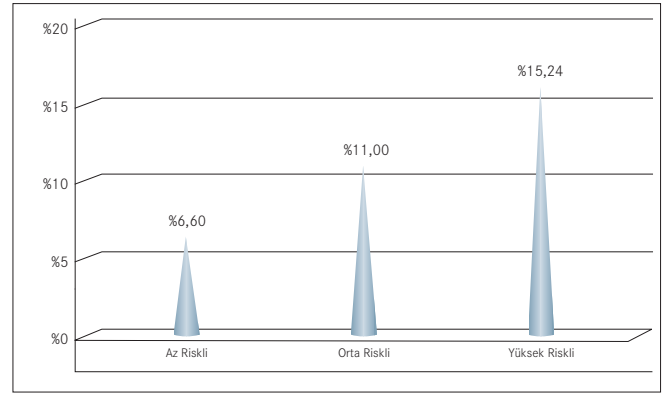
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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; yayımlanamaz.
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.