

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

Sayı: 30

Eylül 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Eylül 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.

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.

Eylül'11 Değerlendirme

Amerika Merkez Bankası (FED) 2012 yılının Haziran ayı sonuna kadar 400 milyar dolar büyüklüğünde kısa-uzun vadeli tahvil değişimi yapacağını açıkladı. FED'in "önemli aşağı yönlü riskler" vurgusu global piyasalarda tedirginliğin artmasına neden oldu.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) bu ayki toplantısında faiz oranlarını arttırmayarak politika faiz oranını %1,50 seviyesinde sabit bıraktı.

Alman Parlamentosu, Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun yetkilerinin artırılmasını kabul etti. Parlamentosun kabulü, Almanya'nın Fon'daki teminat miktarını da 123 milyar eurodan 211 milyar euroya çıkartıyor.

Euro Bölgesi tüketici fiyatları enflasyonu Eylül ayında, Ağustostaki yıllık %2,5 seviyesinden %3 seviyesine yükseldi. Bu, Ekim 2008'den bu yana tüketici fiyatlarında görülen en hızlı artışı işaret ediyor.

İtalya'nın borç yükünü azaltmakta zorlanacağını öngören Moody's, kredi notunu 3 kademe düşürerek Aa2'den A2'ye indirdi. Görünümü ise 'negatif' olarak belirledi. Moody's İtalya'nın kredi notunu en son Mayıs 1993'te düşürmüştü.

Japonya'nın sanayi üretimi Ağustos ayında, mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerle %0,8 arttı. Üretim, 5 aydır artıyor. İşsizlik oranı da Ağustosta beklenmedik şekilde düşüş gösterdi. Temmuz ayında %4,7 olan işsizlik oranı Ağustosta %4,3'e geriledi.

Türkiye ekonomisi bu yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %8,8 ile %6,4 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde büyüme kaydetti.

TÜİK, Eylül ayında, Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) % 0,75, Üretici Fiyatları Endeksi'nin (ÜFE) ise %1,55 arttığını açıkladı. Böylece Eylül ayı itibarıyla yıllık enflasyon TÜFE'de %6,15, ÜFE'de %12,15 oldu.

Merkez Bankası son dönemde açıklanan verilerin, yılın ikinci yarısında iktisadi faaliyetin büyüme hızında, kayda değer bir düşüş olacağına işaret etti. Banka, kapasite kullanım oranının Temmuz-Ağustos dönemi itibarıyla ikinci çeyrek ortalamasına kıyasla düşüş eğilimini sürdürdüğünü, bunun da imalat sanayi faaliyetindeki yavaşlamanın devam etmekte olduğunu gösterdiğine işaret etti.

Türkiye'de 2011 yılı Haziran döneminde işsizlik oranı, geçen yılın aynı dönemine göre 1,3 puan azalarak %9,2'ye geriledi.

Dış ticaret açığı Ağustos ayında yıllık bazda %32,2 oranında artarak 8,2 milyar dolara çıktı. Piyasa beklentisi 7,3 milyar dolar seviyesindeydi. Türkiye'nin 8 aylık dış ticaret açığı ise %69,5 artışla 71,4 milyar dolara ulaştı.

Maliye Bakanlığı, Ağustos ayı Merkezi Yönetim Bütçe rakamlarını açıkladı. 2010 yılı Ocak-Ağustos döneminde 14,39 milyar TL açık veren Merkezi Bütçe, 2011 yılında aynı dönemde 2,11 milyar TL fazla verdi.

Ekim'11 Beklentiler

Hazine, Ekim ayında toplam 5,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilmeyi programlamaktadır.

Merkez Bankası'nın Ekim ayı birinci dönem beklenti anketine göre, 2011 yıl sonu cari açık beklentisi 73,72 milyar dolara yükseldi. Eylül ayının ikinci anketinde, beklenti 72,5 milyar dolar düzeyindeydi. Ankette, yıl sonu enflasyon beklentisi %7,46'ya çıktı. Eylül ayının ikinci dönem anketinde bu oran %7,27 düzeyindeydi.

Eylül'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%28,25	%6,06
€	%26,98	%-0,71

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%6,15	%0,75
ÜFE	%12,15	%1,55

TCMB Politika Faiz Oranları	Eylül'10	Eylül'11
	%7,00	%5,75

Döviz Kuru	Eylül'10	Eylül'11
\$ / TL	1,4434	1,8512
€ / TL	1,9693	2,5007
€ / \$	1,3643	1,3509

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%-9,25	%10,65	%-9,56
İMKB 30	%21,41	%-12,18	%12,04	%-9,64
\$	%3,38	%28,25	%6,06	%20,40
€	%-4,09	%26,98	%-0,71	%21,68
Altın	%32,83	%59,58	%-5,30	%38,53
Repo (Brüt)	%6,89	%6,59	%0,56	%4,79
TÜFE	%6,40	%6,15	%0,75	%4,53

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	16/11/2011	%7,08
Devlet Tahvili	15/05/2013	%8,41

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	%5,39	%3,98
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	%5,04	%2,66
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	%22,71	%16,63
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	%20,93	%16,37
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	%-14,23	%-16,70
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	%-0,74	%-3,49
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	%0,04	%-2,48

Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 30.09.2010 - 30.09.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

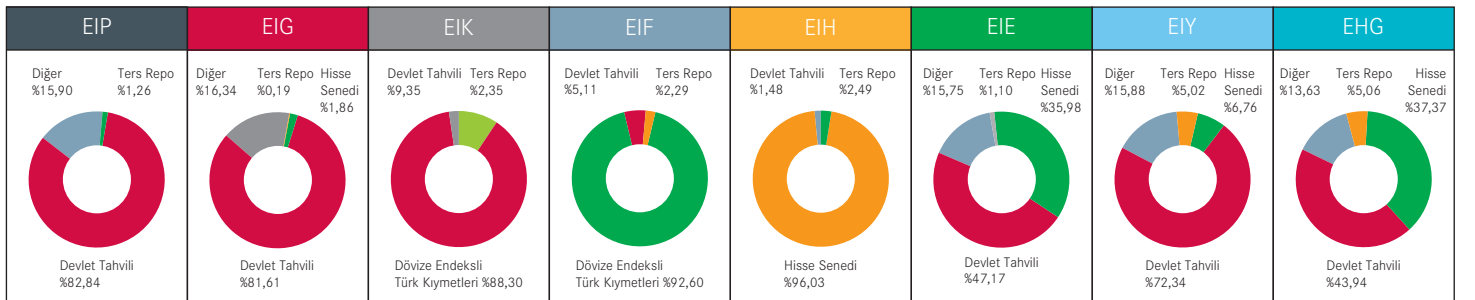
Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Az Riskli	EIP %10, EIG %25, EIK %7,5, EIF %7,5, EIY* %50	%6,60	%5,68	%3,88
Orta Riskli	EIP %5, EIG %15, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20, EIY* %45	%11,00	%3,75	%1,39
Yüksek Riskli	EIG %10, EIH %20, EIE %35, EIY* %35	%15,24	%-0,11	%-2,56

*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

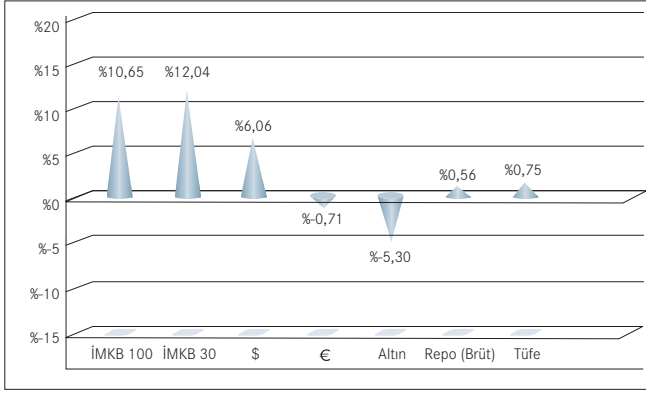
Fonların Aktif Dağılımı

30.09.2011

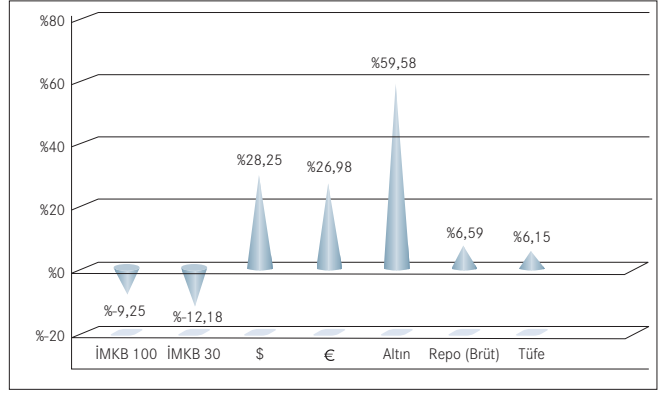


Getiri Grafikleri

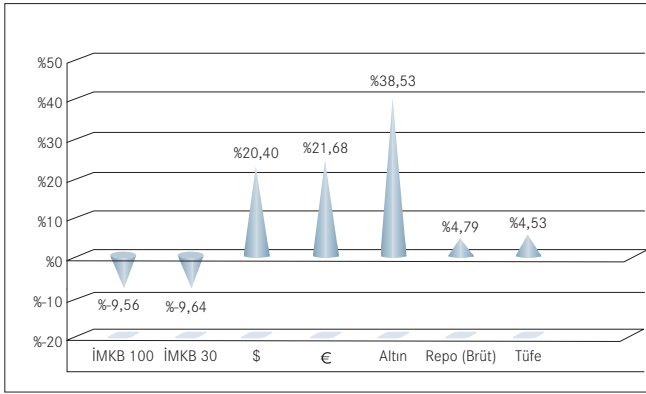
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



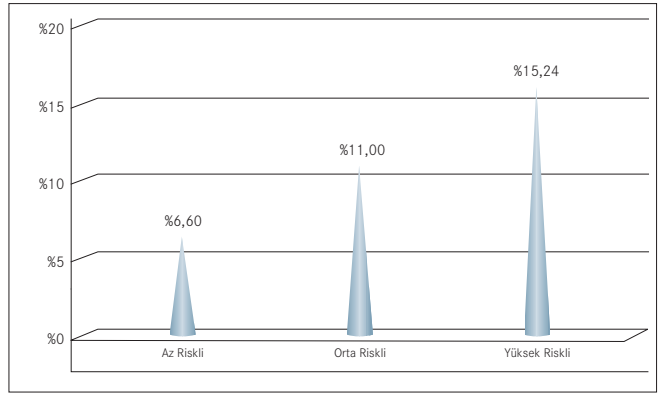
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.