

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

Sayı: 18

Eylül 2010

Merhaba,

Fon bültenimizin Eylül 2010 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 no'lu telefonda arayabilir, [www.ergoturkiye.com](http://www.ergoturkiye.com) adresimizden emeklilik yatırım fonlarımız hakkında detaylı bilgi ulaşabilirsiniz.

### Eylül'10 Değerlendirme

TÜİK verilerine göre Eylül ayında TÜFE bir önceki aya göre %1,23 artış gösterdi. ÜFE'deki artış ise %0,51 seviyesinde oldu. Buna göre 12 aylık TÜFE %9,24; ÜFE ise %8,91 seviyesinde gerçekleşti.

2010 yılı Ağustos ayında, 2009 yılının aynı ayına göre ihracat %9,1 artarak 8,557 milyon USD, ithalat ise %20,5 artarak 15,437 milyon USD olarak gerçekleşti. Aynı dönemde dış ticaret açığı 4,97 milyon USD'den 6,88 milyon USD'ye ulaştı.

Merkezi yönetim bütçesi 2010 yılı Temmuz ayında 2,05 milyon TL açık verdi. 2009 yılı aynı dönemde bütçe 6,61 milyon TL açık vermişti. TÜİK'in açıkladığı verilere göre işsizlik oranı 2009 yılı Haziran ayında %13 seviyesindeyken bu sene Haziran 2010 itibarıyla %10,5'e geriledi. Merkezi Yönetim brüt borç stoğu Ağustos sonu tarihi itibarıyla 462,9 milyar lira olarak gerçekleşti. Borç stokunun 333,8 milyar liralık kısmı TL, 129,1 milyar liralık kısmının da döviz cinsi borçlardan oluşmaktadır.

Türkiye'de kapasite kullanım oranı, geçen yılın aynı ayına göre 5.5 puan, bir önceki aya göre ise 0.5 puan artarak yüzde 73.5 seviyesinde gerçekleşti.

AB Komisyonu, AB için 2010 yılı ekonomik büyüme tahminlerini %0.9'dan %1.8'e yükseltti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları enflasyonu Eylül ayında yıllık bazda %1.8'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında TÜFE %1.6 olarak açıklanmıştı.

Almanya'da işsizlik oranı Eylül ayında Ağustos ayına göre 0,4 puan düşerek %7,2'ye geriledi.

ABD'de Ağustos'ta tüketici fiyatları beklentilere paralel olarak %0.3 yükseldi.

### Ekim '10 Beklentiler

Hazine, Ekim ayında toplam 7,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,2 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilmeyi planlamaktadır. Merkez Bankası'nın Eylül ayının son anketine göre, 2010 yılı sonu enflasyon beklentisi %7,46 oldu. Bir önceki ayın ilk anketinde enflasyon beklentisi %7.50 düzeyindeydi.

### Eylül'10 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%-2,27	%-5,10
€	%-8,88	%2,15

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%9,24	%1,23
ÜFE	%8,91	%0,51

TCMB Kısa Vadeli Faiz Oranları	Eylül 09	Eylül 10
	%7,25	%6,25

Döviz Kuru	Eylül 09	Eylül 10
\$ / TL	1,477	1,443
€ / TL	2,161	1,969
€ / \$	1,463	1,364

Getiri	2009 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2010 Yılı
İMKB 100	%96,64	%37,29	%9,62	%24,51
İMKB 30	%91,40	%38,09	%10,22	%24,92
\$	%-0,43	%-2,27	%-5,10	%-2,95
€	%0,91	%-8,88	%2,15	%-8,09
Altın	%25,40	%27,81	%0,49	%15,63
Repo (Brüt)	%8,97	%6,90	%0,55	%5,09
TÜFE	%6,53	%9,24	%1,23	%4,77

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	03/11/2010	%7,42
Devlet Tahvili	19/01/2011	%7,40

Emeklilik Yatırım Fonlarımız	Fon Kodu	Risk Seviyesi	Fon İşletim Gideri Kesintisi (Günlük)	Fonun Amacı	2009 Yılı	Son 1 Yıl	2010 Yılı
Para Piyasası Likit Kamu EYF	EIP	Düşük	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getirikazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	%6.67	%5.05	%3.77
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	EIG	Düşük Orta	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birimlere 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.	%16.89	%7.66	%5.76
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.	%11.72	%3.71	%1.04
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.	%6.15	%-5.20	%-5.06
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.	%126.84	%36.25	%29.68
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	EIE	Orta	Yüzbinde 5	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir.	%52.61	%17.28	%13.02
Gruplara Yönelik Esnek EYF	EHG	Orta	Yüzbinde 2.75	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir.	%18.18	%15.81	%12.53

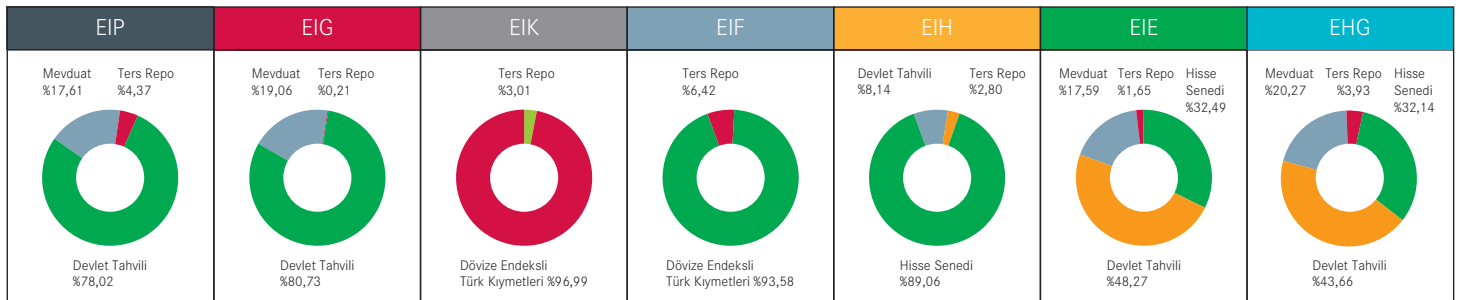
Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 01.10.2009 - 01.10.2010 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2009 Yılı	Son 1 Yıl	2010 Yılı
Az Riskli 1	EIP %60, EIG %40	%10.76	%6,09	%4,57
Az Riskli 2	EIP %25, EIG %60, EIK %7.5, EIF %7.5	%13.14	%5,75	%4,10
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG %70, EIH %5, EIE %15	%26.72	%10,27	%7,85
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG %50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	%27.20	%9,78	%7,33
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG %50, EIH %15, EIE %30	%43.59	%14,70	%11,43
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG %30, EIK %2.5, EIF %2.5, EIH %20, EIE %35	%49.96	%16,06	%12,50

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
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

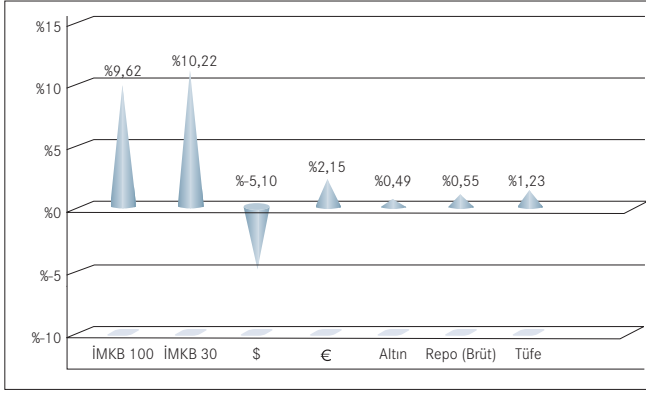
Fonların Aktif Dağılımı

30.09.2010

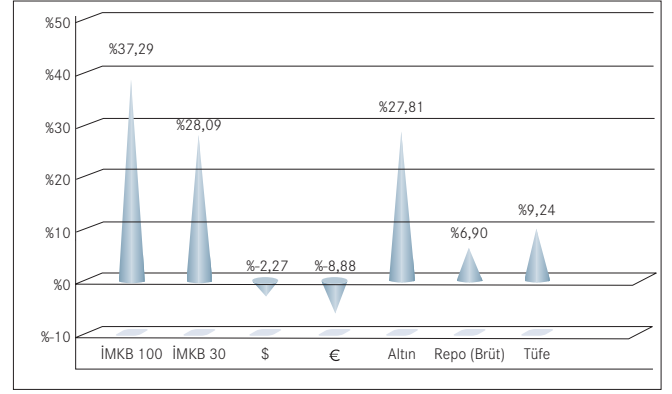


## Getiri Grafikleri

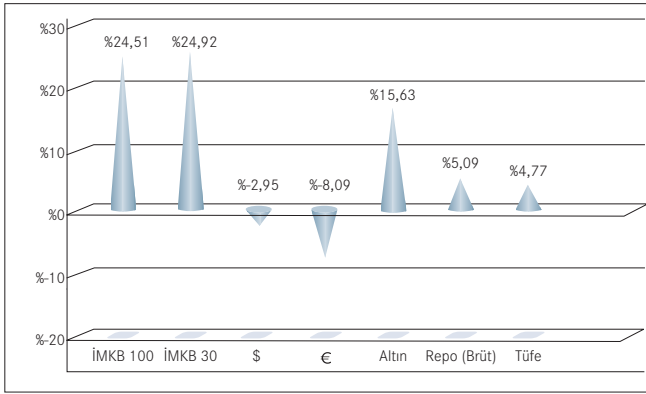
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



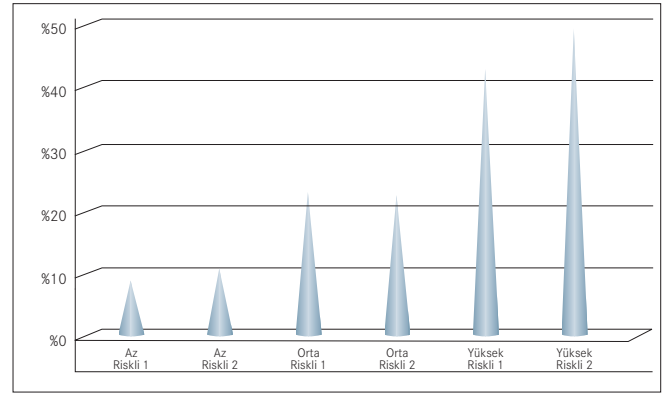
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2010 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2009 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.