

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

Sayı: 24

Mart 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Mart 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 no'lu telefondan arayabilir, www.ergoturkiye.com adresimizden emeklilik yatırım fonlarımız hakkında detaylı bilgiye ulaşabilirsiniz.

### Mart'11 Değerlendirme

Türkiye ekonomisi 2010 yılının son çeyreğinde yıllık %9.2 ile piyasanın ortalama %7.1 öngörüsünün üzerinde büyüdü. Yılın tamamı için büyüme %8.9'a ulaştı.

TÜİK'in açıkladığı Şubat ayı dış ticaret verilerine göre, ihracat önceki yılın aynı ayına göre %22,2 artışla 10.109 milyon USD, ithalat ise %48,7 artışla 17.516 milyon USD olarak gerçekleşti.

Türkiye'de Şubat ayında cari açık USD 6.1 milyar ile piyasa beklentisine yakın gerçekleşti.

Türkiye'de Şubat ayında sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %13.9 ile %16.6 olan piyasa beklentisinin altında bir büyüme kaydetti.

IMF, dünya ekonomisi GSYH artış tahminini 2011 için %4.4 olarak değiştirmeden bırakırken, Japonya için büyüme beklentisini %1.6'dan %1.4'e, ABD için %3.0'ten %2.8'e düşürdü. Euro Bölgesi için ise 2011 büyüme beklentisi %1.5'ten %1.6'ya çıkarıldı.

A.B.D'de Şubat'ta yeni konut satışları %16.9 düşüşle rekor düşük seviyeye inerek beklentilerin altında 250.000 seviyesinde gerçekleşti.

Euro Bölgesi TÜFE %2.6 ile beklentinin üstünde artış göstererek son iki yılın zirvesini gördü.

Euro Bölgesi işsizlik oranı Şubat'ta %9.9 ile beklentilere paralel açıklandı.

Fitch, Portekiz'in uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden notunu A+'dan A-'ye indirdi. Görünüm ise negatif olarak belirlendi.

### Nisan '11 Beklentiler

Merkez Bankası'nın anketine göre, 2011 yıl sonu enflasyon beklentisi Nisan ayı ilk dönem anketinde yüzde 6,90'a yükseldi. Mart ayının ikinci dönem anketinde bu oran yüzde 6,85 olarak gerçekleşmişti.

Hazine, Haziran ayında toplam 5,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilmeyi planlamaktadır.

### Ocak'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%1,36	%-3,55
€	%6,94	%-0,93

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%3,99	%0,42
ÜFE	%10,08	%1,22

TCMB Politika Faiz Oranları	Şubat 09	Şubat 10
	%6,50	%6,25

Döviz Kuru	Şubat 09	Şubat 10
\$ / TL	1,5157	1,5363
€ / TL	2,045	2,1822
€ / \$	1,3462	1,4204

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%13,97	%5,14	%-2,38
İMKB 30	%21,41	%10,44	%4,98	%-3,65
\$	%3,38	%1,36	%-3,55	%-0,08
€	%-4,09	%6,94	%-0,93	%6,18
Altın	%32,83	%30,28	%-1,27	%0,89
Repo (Brüt)	%6,89	%6,74	%0,52	%1,50
TÜFE	%6,40	%3,99	%0,42	%1,57

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	8/06/2011	%7,78
Devlet Tahvili	16/11/2011	%8,40

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 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.	%5,22	%5,13	%1,08
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.	%8,66	%6,14	%-0,10
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	EIK	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya dövizde endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%5,70	%3,59	%-0,26
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF	EIF	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya dövizde endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%-2,18	%5,96	%4,34
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	%13,72	%-2,33
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 taşıyabilmektedir.	%17,37	%9,11	%-0,09
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 taşıyabilmektedir.	%16,46	%8,29	%-0,25

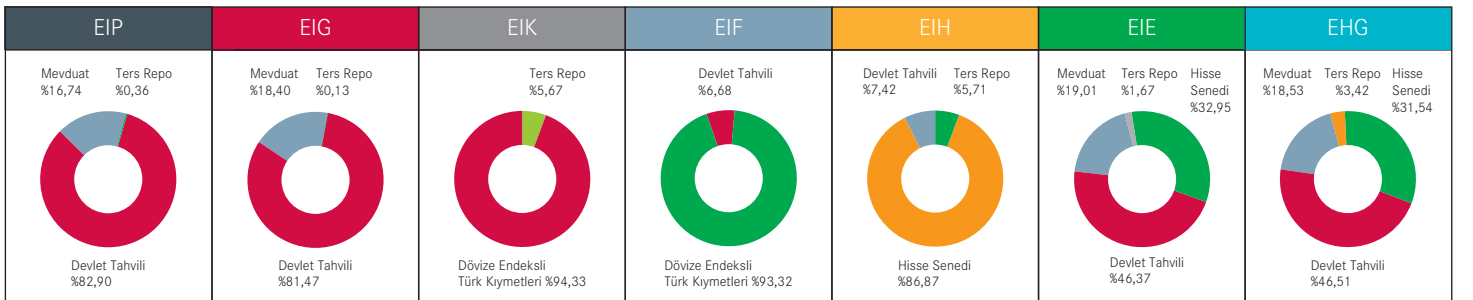
Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 31.03.2010 - 31.03.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2010 Yılı	Son 1 Yıl	2011 Yılı
Az Riskli 1	EIP %60, EIG %40	%6,60	%5,53	%0,61
Az Riskli 2	EIP %25, EIG %60, EIK %7.5, EIF %7.5	%6,77	%5,68	%0,52
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG %70, EIH %5, EIE %15	%11,00	%6,86	%-0,09
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG %50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	%10,57	%6,83	%0,18
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG %50, EIH %15, EIE %30	%15,24	%8,12	%-0,37
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG %30, EIK %2.5, EIF %2.5, EIH %20, EIE %35	%16,53	%8,53	%-0,32

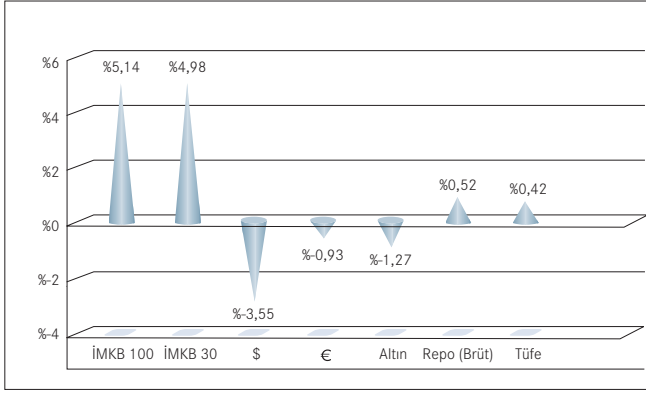
EIP	Para Piyasası Likit Kamu EYF
EIG	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
EIK	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF
EIF	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF
EIH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF
EIE	Büyüme Amaçlı Esnek EYF
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

Fonların Aktif Dağılımı

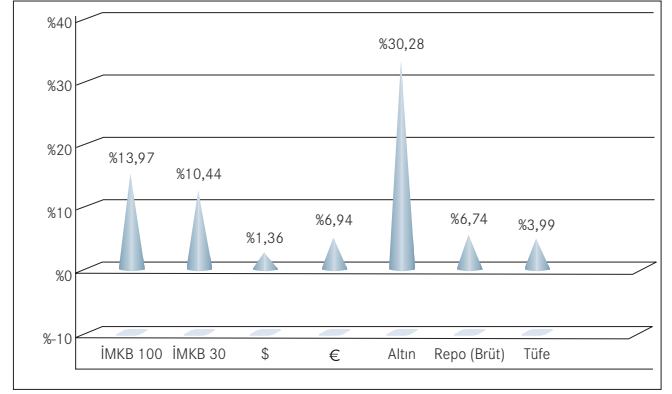
31.03.2010



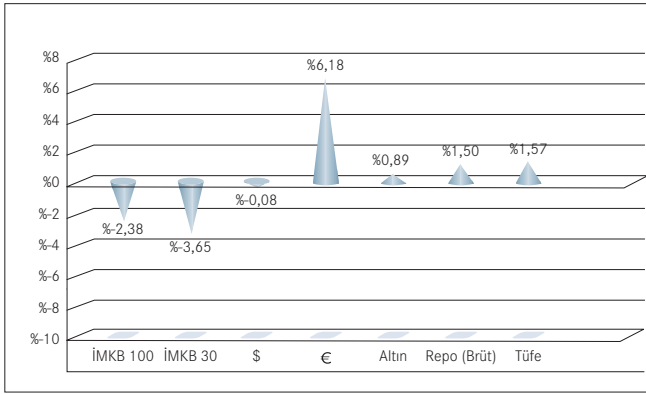
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



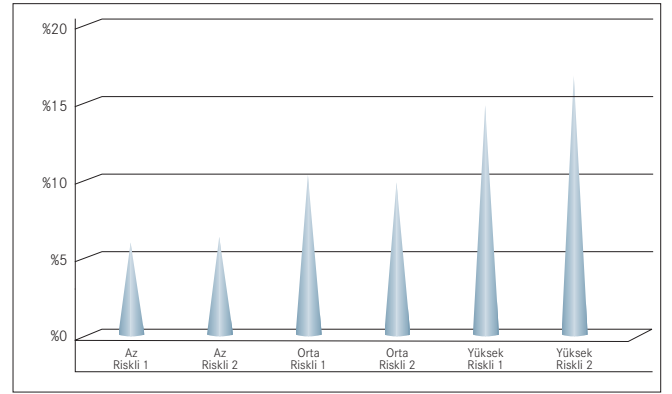
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2010 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.