

Merhaba,

Fon bültenimizin Nisan 2010 sayısını sizlerle paylaşmaktan mutluluk duyuyoruz.

Emeklilik birikimlerinin yatırım alternatiflerini değerlendirirken ihtiyaç duyabileceğiniz; piyasa gelişmeleri ve beklentiler, temel ekonomik göstergeler, emeklilik yatırım fon performansları vd. 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.

Nisan '10 Değerlendirme

Yunanistan'da 110 milyar Euro yardım konusunda uzlaşmaya varıldı. Buna göre, Euro Bölgesi ülkeleri Yunanistan'a 80 milyar Euro, IMF de 30 milyar Euro destek verecek.

Standard & Poor's (S&P), Yunanistan'ın uzun ve kısa vadeli kredi notlarını BBB+ ve A-2 seviyesinden BB+ ve B seviyesine indirdi. S&P, Portekiz'in kredi notunu A-'ye düşürürken, görünümünü de negatif olarak açıkladı. İspanya'nın ise uzun vadeli notu AA+'dan AA'ya indirilerek görünümü negatif olarak izlemeye alındı.

ABD'de birinci çeyrekte gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) yüzde 3.2 büyüme kaydetti.

Euro Bölgesi'nde Nisan ayı işsizlik verisi %10 ile beklentiler seviyesinde gerçekleşirken, enflasyon da Nisan ayında %1.5 ile beklentilere paralel artış göstererek Aralık 2008'den beri en yüksek seviyesine çıktı.

TÜİK verilerine göre, Nisan ayında TÜFE aylık bazda %0,60; ÜFE ise %2,35 artış gösterdi. Yıllık bazda TÜFE %10,19 ; ÜFE ise %10,42 ile çift haneli rakamlara ulaştı.

Türkiye'nin dış ticaret açığı Mart'ta geçen yılın aynı dönemine göre %112.5 artarak 5.03 milyar dolar oldu.

Mayıs '10 Beklentiler

Hazine Müsteşarlığı, Mayıs ayında toplam 12,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 7,7 milyar TL iç borçlanma öngörmektedir. Yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıklayan Merkez Bankası iç talebin öngörülenden bir miktar daha güçlü seyretmesi nedeniyle 2010 yıl sonu enflasyon tahminlerini 0.4 puan arttırarak yüzde 8.4 seviyesinde gerçekleşeceğini belirtti. En son faiz indirimini 2009'un Kasım ayında yapan Merkez Bankası, Nisan ayındaki toplantısında piyasaların da beklentisine paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %6,50 düzeyinde bıraktı. 18.05.2010 tarihinde yapılacak olan PPK toplantısında, piyasalar tarafından herhangi bir faiz artırımını beklenmemektedir.

Nisan '10 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%-6,63	%-2,76
€	%-6,73	%-3,87

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
Tüfe	%10,19	%0,60
Üfe	%10,42	%2,35

TCMB Kısa Vadeli Faiz Oranları	Nisan 09	Nisan 10
	%9,75	%6,50

Döviz Kuru	Nisan 09	Nisan 10
\$ / TL	1,5786	1,4739
€ / TL	2,1032	1,9616
€ / \$	1,3323	1,3309

Getiri	2009 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2010 Yılı
İMKB 100	%96,64	%86,27	%4,28	%11,61
İMKB 30	%91,40	%81,90	%3,54	%9,67
\$	%-0,43	%-6,63	%-2,76	%-0,90
€	%0,91	%-6,73	%-3,87	%-8,45
Altın	%25,40	%22,30	%2,66	%5,58
Repo (Brüt)	%8,97	%7,28	%0,55	%2,21
Tüfe	%6,53	%10,19	%0,60	%4,55

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	23/06/2010	%7,13
Devlet Tahvili	03/11/2010	%7,92

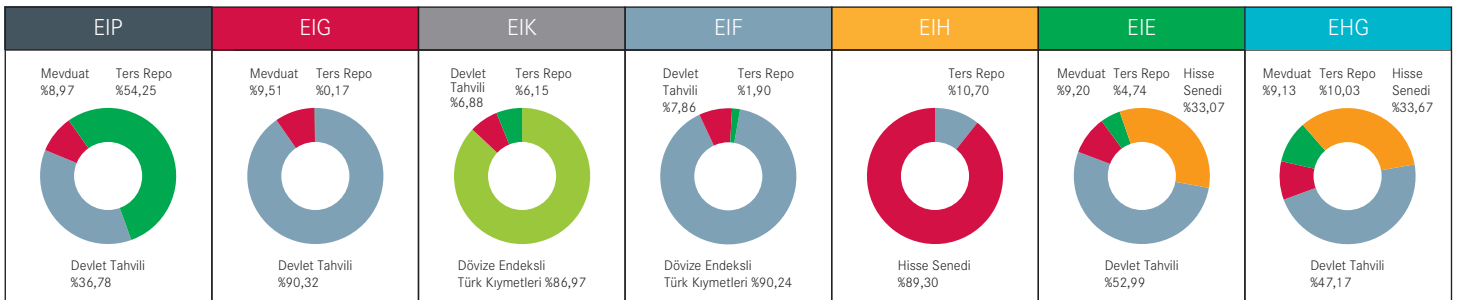
Emeklilik Yatırım Fonlarımız	Fon Kodu	Risk Seviyesi	Fon İşletim Gideri Kesintisi (Günlük)	Fonun Amacı	2009 Yılı	Son 1 Yıl	2010 Yılı
Para Piyasası Likit Kamu EYF	EIP	Düşük	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	%6.67	%5.63	%1.53
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 yararlanılması ve planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir.	%16.89	%10.22	%2.18
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 sağlanması hedeflenmektedir.	%11.72	%0.12	%0.43
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 sağlanması hedeflenmektedir.	%6.15	%-4.93	%-7.63
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 fonun, uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde bir getiri sağlanması hedeflenmektedir.	%126.84	%115.90	%21.28
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 taşınması hedeflenmektedir.	%52.61	%43.18	%8.49
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.	%18.18	—	%8.53

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	%7.47	%1.79
Az Riskli 2	EIP %25, EIG % 60, EIK %7.5, EIF %7.5	%13.14	%7.18	%1.15
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG % 70, EIH %5, EIE %15	%26.72	%19.99	%4.02
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG % 50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	%27.20	%20.15	%3.72
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG % 50, EIH %15, EIE %30	%43.59	%35.73	%6.91
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG % 30, EIH %20, EIK %2.5, EIF %2.5, EIE %35	%49.96	%41.80	%7.85

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

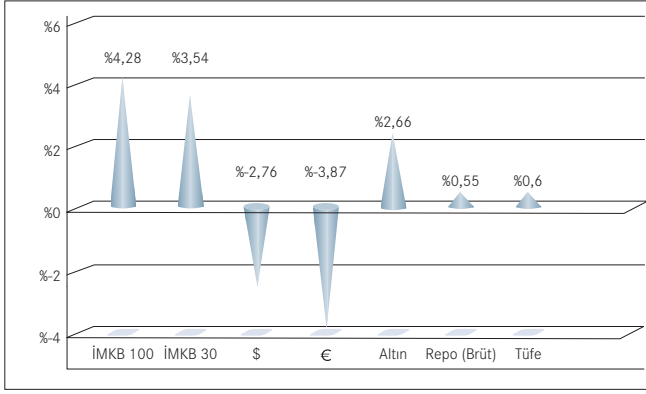
Fonların Aktif Dağılımı

30.04.2010

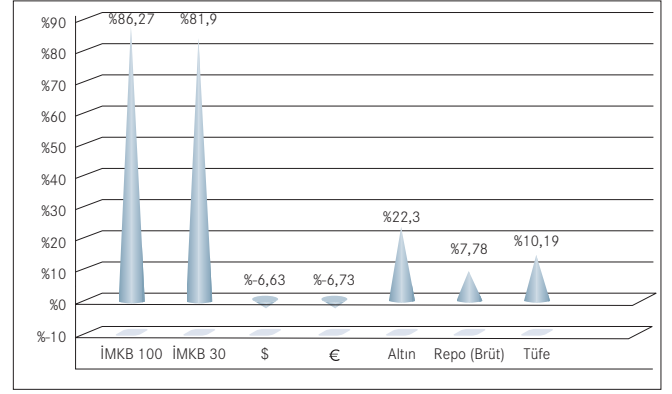


Getiri Grafikleri

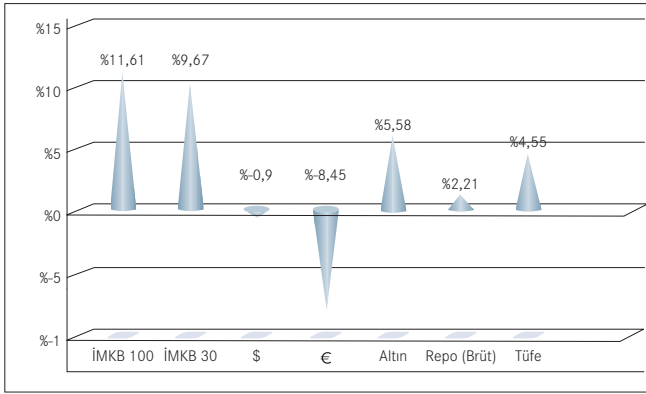
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



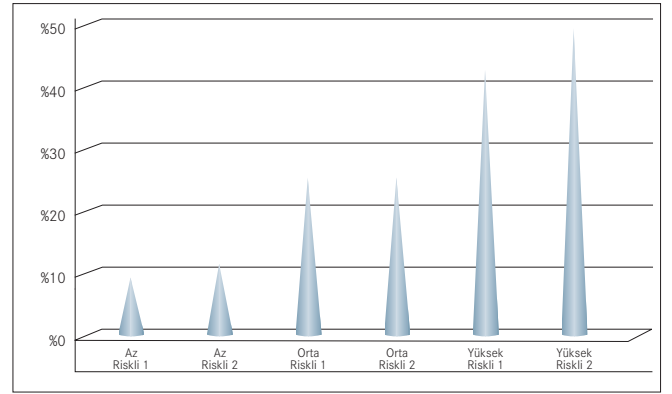
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.