

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

Sayı: 23

Şubat 2011

Merhaba,

Fon bültenimizin Şubat 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.

Şubat'11 Değerlendirme

Türkiye'de 2011 yılı Ocak ayında, 2010 yılının aynı ayına göre ihracat %22,1 artarak 9.561 milyon dolar, ithalat ise %44,3 artarak 16.873 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aynı dönemde dış ticaret açığı 3.860 milyon dolardan, 7.312 milyona ulaştı. TÜİK verilerine göre 2010 yılında işsizlik oranı ise 2,1 puanlık azalış ile % 11,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tarım dışı işsizlik oranı ise bir önceki yıla göre 2,6 puanlık azalışla % 14,8 seviyesinde gerçekleşti.

Merkezi yönetim bütçesi 2011 yılı Ocak ayında 1 milyar 5 milyon TL fazla verdi. Bütçe 2010 yılı Ocak ayında 3 milyar 121 milyon TL açık vermişti.

Türkiye'de merkezi yönetim brüt borç stoku, 31 Ocak 2011 tarihi itibarıyla 478,1 milyar liraya çıktı. Geçen yılın aynı ayına göre ise brüt borç stoku %6.7 oranında artış gösterdi.

İngiltere'de GSYİH 2010'un 4. çeyreğinde % 0.6 ile beklentilerden fazla azaldı. Almanya'da GSYİH büyümesi 2010 4.çeyrekte çeyreklik bazda %0,4 oldu.

Japonya, Ocak ayında 22 aydan bu yana ilk kez dış ticaret açığı verdi. Yavaşlayan ihracata bağlı olarak açık 5,7 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Moody's, Japonya'nın Aa2 olan tahvil notunun görünümünü, 'durağan'dan 'negatif'e indirdi.

Çin MB, bankaların zorunlu karşılık oranlarını 50 baz puan artırdı. Bu, Çin'in yılbaşından bugüne yapmış olduğu ikinci faiz artırımını oldu.

Mart '11 Beklentiler

Mart ayında toplam 4,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,1 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilmesi programlanmaktadır. "Merkez Bankası Şubat ayı 2.dönem beklenti anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 6,64 oldu. Şubat 1.dönem anketinde bu oran 6.56 seviyesindeydi.

Ocak'11 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%3,69	%-0,39
€	%5,58	%0,84

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%4,16	%0,73
ÜFE	%10,87	%1,72

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

Döviz Kuru	Şubat 09	Şubat 10
\$ / TL	1,5361	1,5928
€ / TL	2,0861	2,2026
€ / \$	1,3581	1,3828

Getiri	2010 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2011 Yılı
İMKB 100	%24,95	%23,29	%-3,15	%-7,15
İMKB 30	%21,41	%21,30	%-3,85	%-8,22
\$	%3,38	%3,69	%0,39	%3,59
€	%-4,09	%5,68	%0,84	%7,18
Altın	%32,83	%32,04	%5,47	%3,08
Repo (Brüt)	%6,89	%6,82	%0,45	%0,98
TÜFE	%6,40	%10,87	%1,72	%1,14

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	13/04/2011	%7,04
Devlet Tahvili	16/11/2011	%8,03

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	%5,10	%0,65
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	%6,58	%-0,34
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	%4,79	%1,48
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	%5,29	%4,74
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	%21,26	%-8,12
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	%11,47	%-2,42
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	%10,95	%-2,44

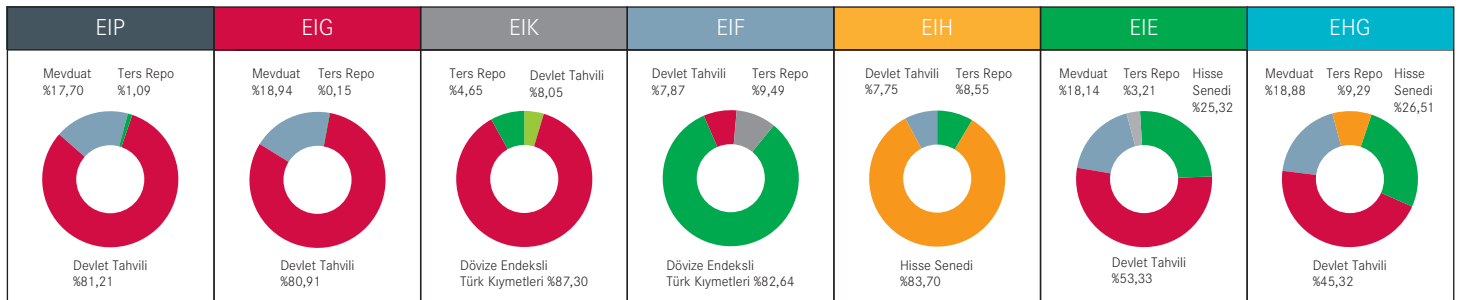
Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 26.02.2010 - 28.02.2011 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

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	%5,69	%0,25
Az Riskli 2	EIP %25, EIG %60, EIK %7.5, EIF %7.5	%6,77	%5,98	%0,43
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG %70, EIH %5, EIE %15	%11,00	%7,90	%-0,94
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG %50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	%10,57	%7,92	%-0,65
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG %50, EIH %15, EIE %30	%15,24	%10,18	%-2,08
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG %30, EIK %2.5, EIF %2.5, EIH %20, EIE %35	%16,53	%11,00	%-2,35

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

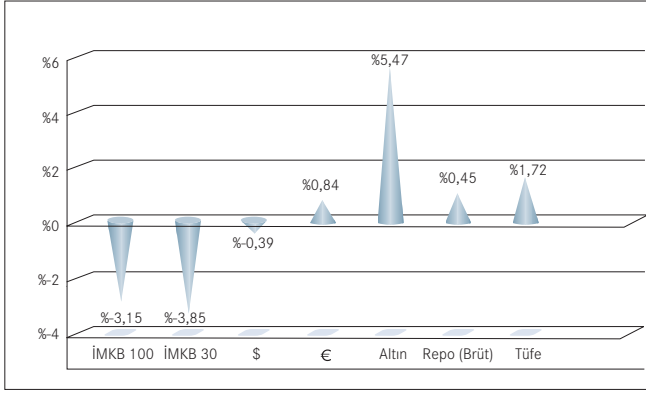
Fonların Aktif Dağılımı

28.02.2010

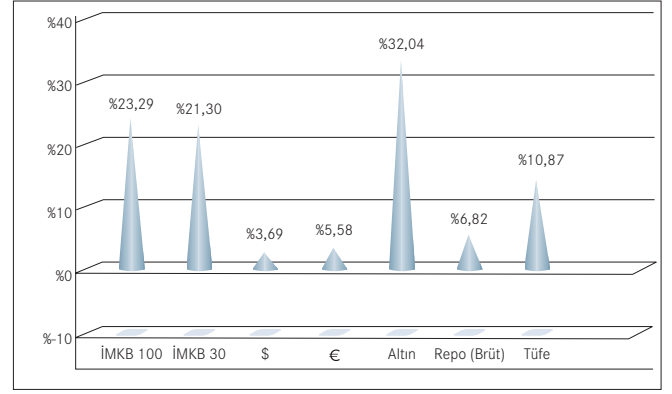


Getiri Grafikleri

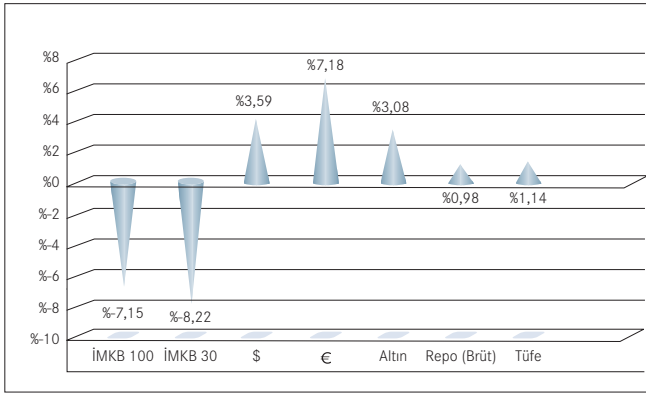
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



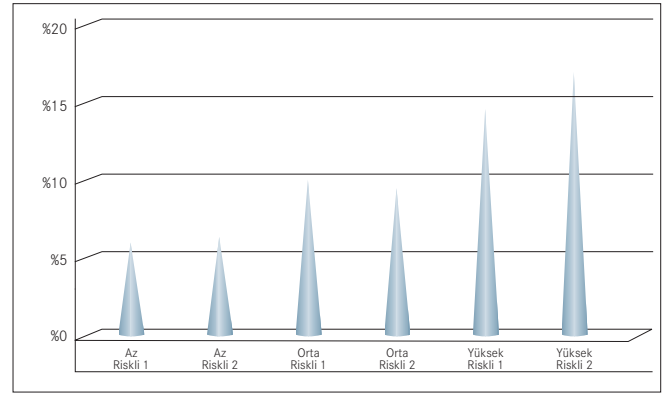
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.