

# Fon Bülteni

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

Sayı: 03  
Haziran 2009

Merhaba,

Fon bültenimizin Haziran 2009 sayısını sizlerle paylaşmaktan büyük mutluluk duyuyoruz. Piyasalardaki gelişmeler ve beklentiler, temel ekonomik göstergeler, emeklilik yatırım fon performansları gibi yatırımların yönlendirilmesinde alacağınız kararları değerlendirirken ihtiyaç duyabileceğiniz bilgileri size ulaştırma amacı ile hazırladığımız bültenimizi görüş ve beğenilerinize sunuyoruz.

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.ergoisvicreemeklilik.com.tr](http://www.ergoisvicreemeklilik.com.tr) adresimizden Emeklilik Yatırım Fonlarına tıklayarak fonlarımız hakkında detaylı bilgiye ulaşabilirsiniz.

### Haziran Ayı Değerlendirmesi

ABD'de açıklanan son verilerde beklentilerden kötü gelen işsizlik düzeyindeki artış ABD ve dünya ekonomisinin krizden çabuk çıkacağına dair güveni ve iyimser havayı azaltmıştır. Türkiye açısından ise MB'nin faiz indirimlerinin sonlarına yaklaşmış olmasına ilave olarak orta vadeli mali politikanın henüz açıklanmamış olması, IMF tarafında da belirsizliklerin bulunduğu ortamda tahvil ve bono piyasasının yurt dışı gelişmelere hassasiyetinin artmasına neden olmuştur. Merkez Bankası, Haziran ayı içinde 50 baz puan indirim yaparak politika faiz oranını 8.75%'e çekmiştir.

### Temmuz Ayı Beklentisi

Enflasyonun düşmeye devam edeceğine güvenen ve ekonomideki canlanmaya ihtiyatlı yaklaşan Merkez Bankası'nın Temmuz ayındaki toplantıda faizleri indirmeye devam edeceği beklenmektedir. Kurul, makro verilere ve ekonomik büyümeye odaklanmayı sürdürdüremekte olup, 16 Temmuz Perşembe günü yapılacak olan para piyasası kurulu toplantısında, piyasalar tarafından 25-50 baz puanlık bir indirim olası görünmektedir.

### Haziran Ayı Piyasa ve Ekonomik Veriler

Devalüasyon	Son 1 ay	Son 1 yıl
\$	-2,1%	25,0%
€	-0,9%	11,4%
Enflasyon	Son 1 ay	Son 1 yıl
Tüfe	0,11%	5,73%
Üfe	0,94%	-1,86%
TCMB Kısa Vadeli Faiz Oranları	Haziran 09	Haziran 08
	8,75%	16,25%
Döviz Kuru	Mayıs 09	Mayıs 08
\$ / TL	1,5375	1,2296
€ / TL	2,1573	1,9364
€ / \$	1,4031	1,5748

Getiri	Son 1 Ay	Son 1 Yıl	2009 Yılı
İMKB 100	5,56%	5,30%	37,54%
İMKB 30	5,15%	10,60%	33,42%
\$	-2,06%	25,04%	1,18%
€	-0,85%	11,41%	0,29%
Altın	-5,2%	25,8%	4,9%
Repo	0,80%	14,88%	5,64%
Tüfe	0,11%	5,73%	1,83%
Tahvil (Baz Puan Değişimi)	-0,43%	-11,73%	-5,08%

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	05/08/2009	9,58%
Devlet Tahvili	14/04/2010	10,72%

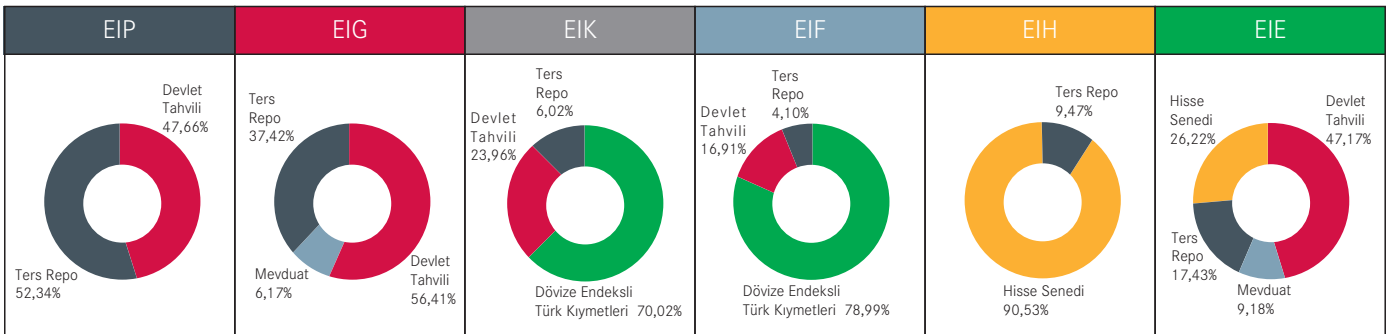
Emeklilik Yatırım Fonlarımız	Fon Kodu	Risk Seviyesi	Fon İşletim Gideri Kesintisi (Günlük)	Fonun Amacı	Son 1 Ay	Son 1 Yıl	2009 Yılı
Para Piyasası Likit Kamu EYF	EIP	Düşük	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birikimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	0,49%	4,52%	3,19%
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	EIG	Düşük Orta	Yüzbinde 5	Enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak birikimlere 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.	0,56%	16,93%	9,38%
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 sağlanması hedeflenmektedir.	-2,38%	8,60%	5,19%
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 sağlanması hedeflenmektedir.	2%	16,15%	5,35%
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.	14,87%	42,83%	48,29%
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	EIE	Orta	Yüzbinde 5	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşınması hedeflenmektedir.	6,38%	28,67%	23,94%

## Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri Getirileri

Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	Son 1 Ay	Son 1 Yıl	2009 Yılı
Az Riskli 1	EIP %60, EIG %40	0,52%	9,48%	5,67%
Az Riskli 2	EIP %25, EIG % 60, EIK %7.5, EIF %7.5	0,43%	13,14%	7,22%
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG % 70, EIH %5, EIE %15	2,14%	18,75%	12,89%
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG % 50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	2,35%	18,26%	12,90%
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG % 50, EIH %15, EIE %30	4,45%	23,72%	19,28%
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG % 30, EIH %20, EIK %2.5, EIF %2.5, EIE %35	5,74%	24,75%	21,46%

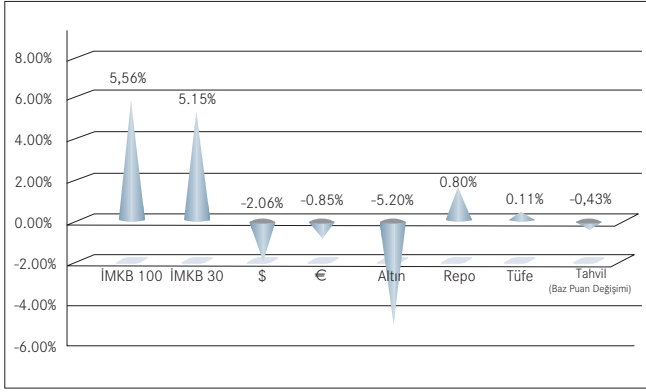
EIP	Para Piyasası Likit Kamu EYF
EIG	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
EIK	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF
EIF	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF
EIH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF
EIE	Büyüme Amaçlı Esnek EYF

## Fonların Aktif Dağılımı

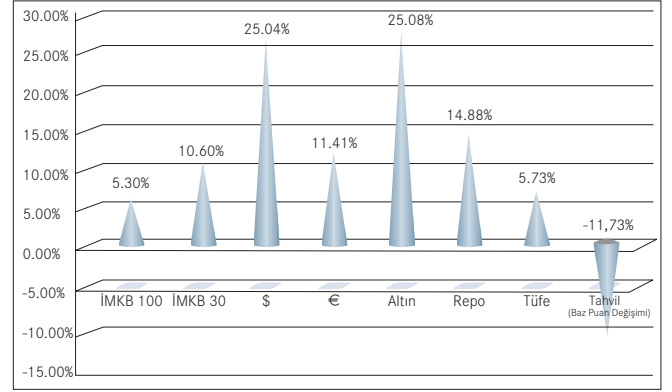


## 2009 Yılı Getiri Grafikleri

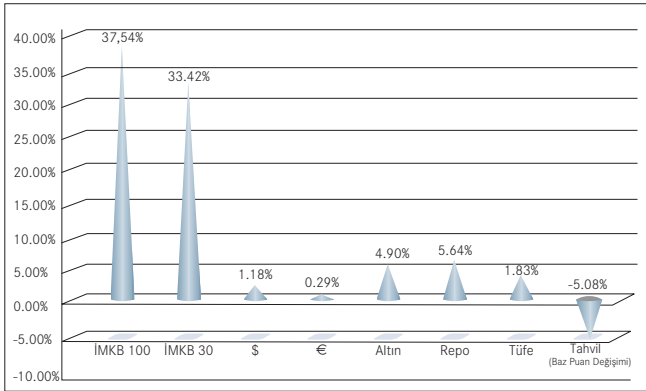
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri



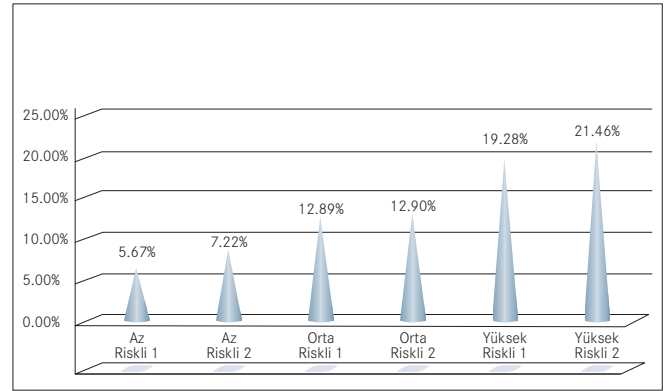
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri



2009 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri

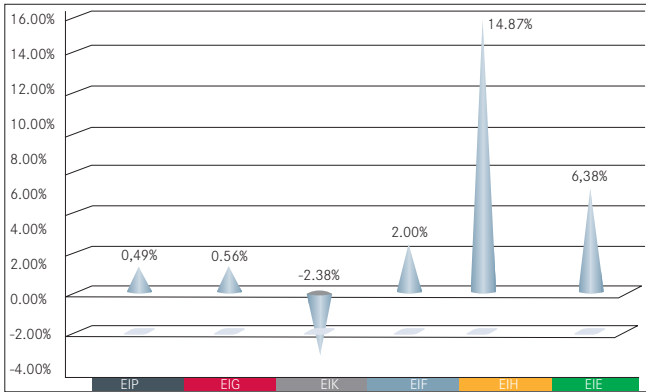


2009 Yılı Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri Getirileri



## Emeklilik Yatırım Fonlarımızın Getirileri

Son 1 Ay Emeklilik Yatırım Fonlarımızın 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 içinde aynı getiriyi sağlayacağı anlamına gelmez. 2. Bu bülten, ERGOİSVİÇRE Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve ERGOİSVİÇRE 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 ERGOİSVİÇRE 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 ERGOİSVİÇRE 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 ERGOİSVİÇRE Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumlu tutulamaz.