

Fon Bülteni

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

Sayı: 01
Nisan 2009

Merhaba,

İlk fon bültenimizi sizlerle paylaşmaktan büyük mutluluk duyuyoruz. Piyasalar gelişmeleri ve beklentiler, temel ekonomik göstergeler, emeklilik yatırım fon performansları, önerilen fon dağılımlarının getirileri gibi, yatırımların yönlendirilmesinde alacağınız kararları değerlendiren ihtiyaç duyabileceğiniz bilgileri size ulaştırma amacı ile hazırladığımız bültenimizi görüş ve beğenilerinize sunuyoruz.

Nisan Ayı Değerlendirmesi

Global piyasalarda yaşanan krizin etkisiyle ekonomi ilk çeyrekte olumsuz olarak etkilenmiştir. Nisan ayı içinde yurtdışından gelen olumlu ekonomik veriler krizin dibinin görüldüğü ve toparlanmanın başlayacağı yönünde sinyaller vermeye başlamıştır. Merkez Bankamız nisan ayı içinde 75 baz puan indirim yaparak faiz oranını 9.75%'e çekmiştir. Gerek yurtdışından gerekse yurtiçinden gelen (IMF ile olası bir anlaşma beklentisi) olumlu haberler ile İMKB 22% değer kazanmıştır.

Mayıs Ayı Beklentisi

Olumlu haberlerle yükselişe geçen yurtiçi piyasada kar satışlarının olacağını ve yurtdışından açıklanacak ekonomik verilerin piyasaya yön vereceğini bekliyoruz. Ayrıca 14 Mayıs Perşembe günü para piyasası kurulu toplanacak, nisan ayı tüketici fiyat endeksinin beklentilerin altında gelmesi 50-75 baz puan indirim olasılığını güçlendirmektedir.

Mayıs Ayı Piyasa ve Ekonomik Veriler

Devalüasyon (%)	Son 1 ay	Son 1 yıl
\$	-4,3%	25,0%
€	-4,7%	6,1%

Döviz Kuru (%)	Nisan 09
\$ / TL	1,6045
€ / TL	2,1215
€ / \$	1,3233

Getiri (%)	Son 1 ay	Son 1 yıl
Altın	-4,1%	1,2%
İMKB 100	22,0%	-27,2%

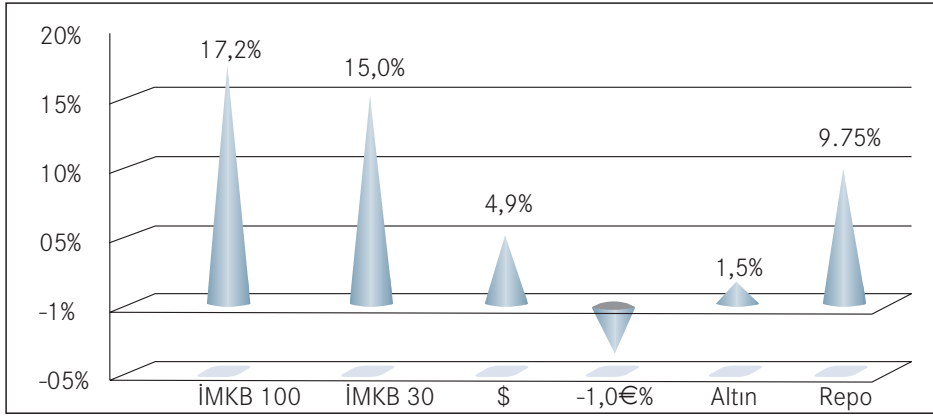
Enflasyon (%)	Son 1 ay	Son 1 yıl
Tüfe	0,02%	6,13%

	Nisan 09
TCMB Kısa Vadeli Faiz Oranları (%)	9,75%

Tahvil ve Bono Faizleri (%)	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	07/15/2009	10,36%
Devlet Tahvili	04/04/2010	11,48%

Getiri (%)	2009 Yılı
İMKB 100	17,2%
İMKB 30	15,0%
\$	4,9%
€	-1,0%
Altın	1,5%
Repo	9,75%

2009 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri



Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri Getirileri

Bireysel Emeklilik Planları Kapsamında Önerilen Fon Dağılım Seçenekleri	Portföy İçerisindeki Fon Dağılım Oranları	2009 Yılı
Az Riskli 1	EIP %60, EIG %40	5,1%
Az Riskli 2	EIP %25, EIG % 60, EIK %7.5, EIF %7.5	6,8%
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG % 70, EIH %5, EIE %15	10,3%
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG % 50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	10,1%
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG % 50, EIH %15, EIE %30	13,8%
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG % 30, EIH %20, EIK %2.5, EIF %2.5, EIE %35	14,8%

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

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, 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.

Emeklilik Yatırım Fonlarımız	Fon Kodu	Risk Seviyesi	Fon İşletim Gideri Kesintisi (Günlük)	Fonun Amacı	Son 1 Yıl
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.	4,00%
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.	16,25%
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.	12,62%
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.	13,87%
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.	24,34%
Büyüme Amaçlı Esnek EYF	EIE	Orta	Yüzbinde 5	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlemesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşınması hedeflenmektedir.	20,95%

Fonların Aktif Dağılımı

