

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

Sayı: 21

Aralık 2010

Merhaba,

Fon bültenimizin Aralık 2010 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.

Aralık'10 Değerlendirme

TUIK verilerine göre, ülkemizde 2010 yılı 3. döneme ilişkin hesaplanan gayri safi yurtiçi hasıla değeri bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit fiyatlarla % 5.5 artış gösterdi.

Aralık ayında TÜFE yüzde 0,30 düşerken, ÜFE beklentilerin üzerinde yüzde 1,31 artış gösterdi. 2010 yılında TÜFE yüzde 6,40, ÜFE yüzde 8,87 arttı. Böylece Merkez Bankası yüzde 6.50 olan 2010 enflasyon hedefini tutturmuş oldu.

Yılın Ocak-Kasım döneminde ise ihracat %10.9 artarak 102.1 milyar USD'ye, ithalat ise %31 artarak 164.9 milyar dolara ulaştı. Dış ticaret açısını da 33.8 milyar USD'den 62.8 milyar USD'ye yükseldi.

İmalat sanayiinde kapasite kullanım oranı Aralık ayında, geçen yılın aynı ayına göre 7.9 puan artarak, bir önceki aya göre ise 0.3 puan azalarak yüzde 75.6 seviyesinde gerçekleşti.

Fitch bu ayki raporunda 2010, 2011 ve 2012 için global büyüme tahminlerini, Ekim raporundaki tahminlere göre revize etti. Fitch, 2010 büyüme tahminini yüzde 3.2'den yüzde 3.4'e, 2011 büyüme tahminini yüzde 2.9'dan yüzde 3.0'e ve 2012 tahminini yüzde 3.0'den yüzde 3.3'e çıkardı.

Derecelendirme kuruluşu Fitch, Portekiz'in kredi notunu, borçlanma koşullarındaki kötüleşme nedeniyle düşürdüğünü açıkladı. Fitch, Portekiz'in kredi notunu AA- seviyesinden A+ seviyesine indirdi.

Eurozone Ekim ayı Cari İşlemler Dengesi -9,8 milyar € ile beklentilerin üzerinde arttı. (Beklenti: -9,2 milyar €)

Almanya'da mevsimsel olarak ayarlanmış işsizlik oranı yüzde 7.5 olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı 1992'den bu yana kaydedilen en düşük seviyede bulunmakta.

Ocak '11 Beklentiler

2010 Aralık ayının 2. anketinde %7.23 olan yılsonu enflasyon beklentisi, Ocak ayının ilk anketinde %6.56'ya indi.

Hazine, Ocak ayında toplam 28,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 25,1 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Aralık'10 Piyasa ve Ekonomik Veriler

Kur Değişimi	Son 1 yıl	Son 1 ay
\$	%3,38	%2,57
€	%4,09	%5,20

Enflasyon	Son 1 yıl	Son 1 ay
TÜFE	%6,40	%-0,30
ÜFE	%8,87	%1,31

TCMB Politika Faiz Oranları	Aralık 09	Aralık 10
	%6,50	%7,00

Döviz Kuru	Aralık 09	Aralık 10
\$ / TL	1,4873	1,5376
€ / TL	2,1427	2,0551
€ / \$	1,4407	1,3366

Getiri	2009 Yılı	Son 1 Yıl	Son 1 Ay	2010 Yılı
İMKB 100	%96,64	%24,95	%1,00	%24,95
İMKB 30	%91,40	%21,41	%-1,18	%21,41
\$	%-0,43	%3,38	%2,57	%3,38
€	%0,91	%-4,09	%5,20	%-4,09
Altın	%25,40	%32,83	%5,80	%32,83
Repo (Brüt)	%8,97	%6,89	%0,54	%6,89
TÜFE	%6,53	%6,40	%-0,30	%6,40

Tahvil ve Bono Faizleri	Vade	Yıllık Bileşik Faiz
Devlet Tahvili	13/04/2011	%6,62
Devlet Tahvili	16/11/2011	%6,60

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 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.	%6.67	%5,22	%5,22
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 yararlanılmasıdır. Planlardaki faiz ve vade riski asgari düzeyde tutularak istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenir.	%16.89	%8,66	%8,66
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF	EIK	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya döviz endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%11.72	%5,70	%5,70
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF	EIF	Orta	Yüzbinde 5	Döviz cinsi veya döviz endeksli devlet borçlanma araçlarındaki getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlamak hedeflenmektedir.	%6.15	%-2,18	%-2,18
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.	%126.84	%36,22	%36,22
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 taşıyabilmektedir.	%52.61	%17,37	%17,37
Gruplara Yönelik Esnek EYF	EHG	Orta	Yüzbinde 2.75	Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektedir.	%18.18	%16,46	%16,46

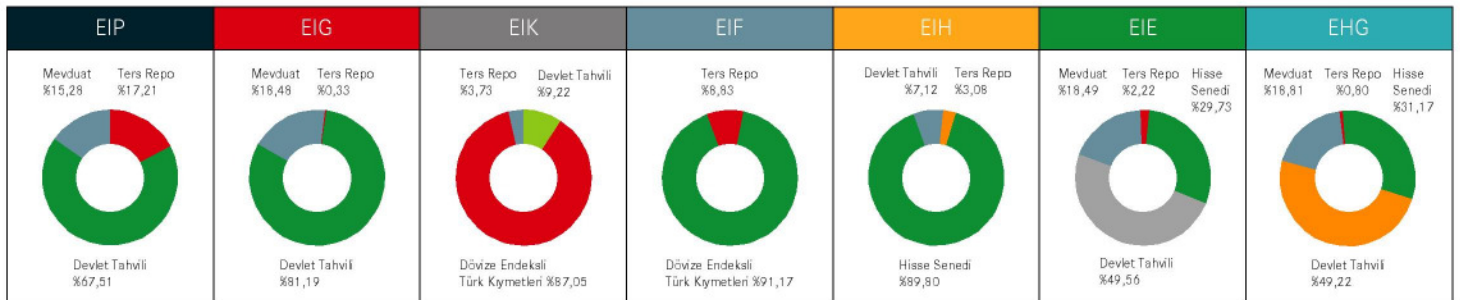
Tabloda yer alan son 1 yıl değerleri 31.12.2009 - 31.12.2010 tarihleri baz alınarak hesaplanmıştır.

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	%6,60	%6,60
Az Riskli 2	EIP %25, EIG %60, EIK %7.5, EIF %7.5	%13.14	%6,77	%6,77
Orta Riskli 1	EIP %10, EIG %70, EIH %5, EIE %15	%26.72	%11,00	%11,00
Orta Riskli 2	EIP %15, EIG %50, EIH %5, EIK %5, EIF %5, EIE %20	%27.20	%10,57	%10,57
Yüksek Riskli 1	EIP %5, EIG %50, EIH %15, EIE %30	%43.59	%15,24	%15,24
Yüksek Riskli 2	EIP %10, EIG %30, EIK %2.5, EIF %2.5, EIH %20, EIE %35	%49.96	%16.53	%16,53

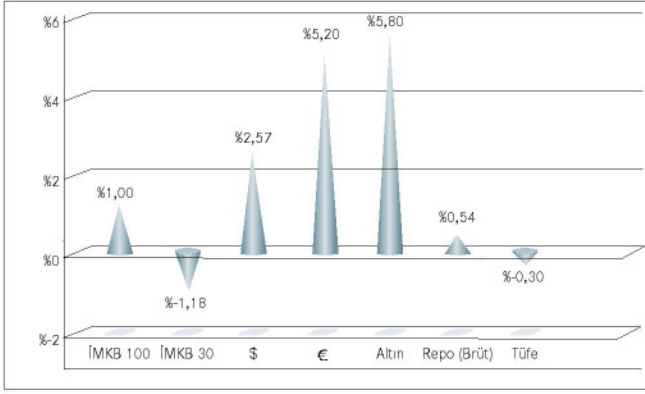
EIP	Para Piyasası Likit Kamu EYF
EIG	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF
EIK	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) EYF
EIF	Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (EURO) EYF
EIH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF
EIE	Büyüme Amaçlı Esnek EYF
EHG	Gruplara Yönelik Esnek EYF

Fonların Aktif Dağılımı

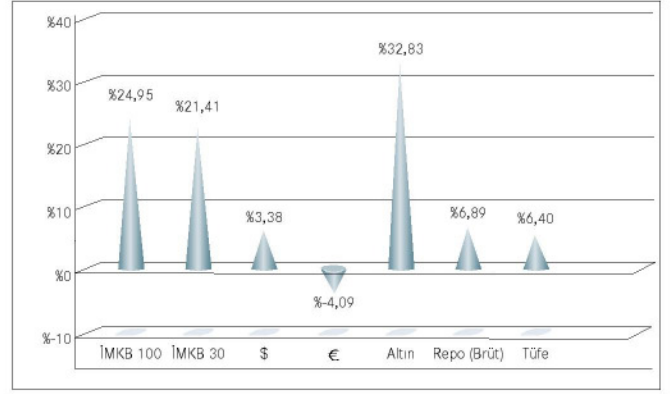
31.12.2010



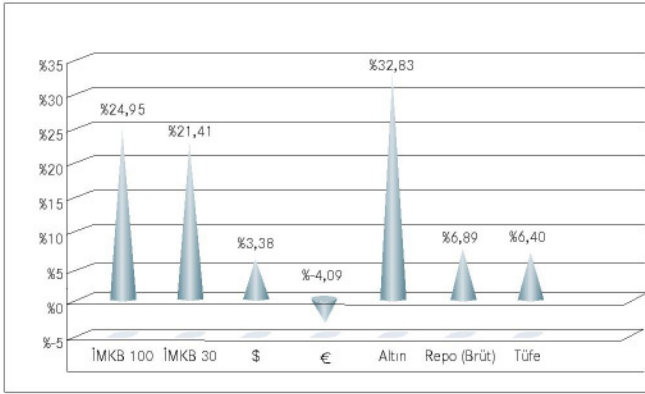
Son 1 Ay Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



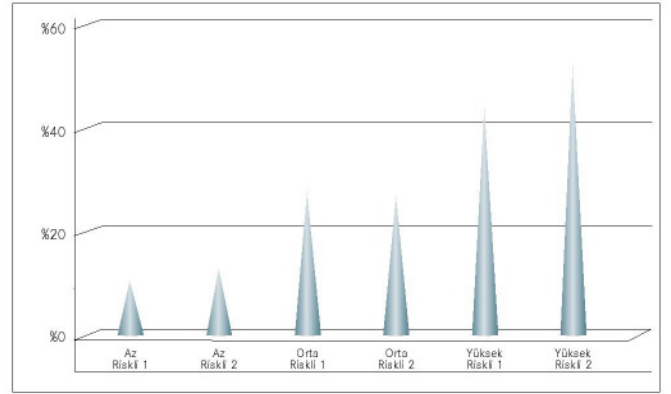
Son 1 Yıl Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



2010 Yılı Alternatif Yatırım Araçları Getirileri ve Enflasyon



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.