

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Aralık 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Aralık ayında Dolar Endeksi (DXY) yılın geri kalanı ile karşılaştırıldığında zayıf bir performans göstermiştir. Ay içerisinde %1.1 değer kaybeden DXY, 2018'in tamamında ise %4.4 değerlenmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise DXY performansına bağlı olarak Aralık ayında %0.4 değerlenmiş, yılın tamamında ise %3.8 değer kaybına uğramıştır. Hisse senetleri için Aralık ayı oldukça kötü bir dönem olmuştur. Özellikle Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri ay içerisinde %7.7 değer kaybetmiş, böylece yıllık kaybı %10.4'e getirmiştir. GoÜ hisse senetleri ise Aralık ayında %2.9, yılın tamamında ise %16.6 değer kaybetmiştir.

2018'in son ayı büyük merkez bankalarının kararlarına sahne olmuştur. ABD'de Amerika Merkez Bankası (FED), Avro Bölgesi'nde ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantılarında önemli kararlar açıklanmıştır.

ECB, Aralık ayında gerçekleştirdiği toplantısında 2015 yılında başlattığı varlık alım programını sonlandırdığını açıklamıştır. Böylece FED'den sonra bir büyük merkez bankası daha kriz döneminde alınan önlemlerin başında gelen varlık alım programını durdurmuş oldu. ECB, faiz seviyelerinde değişikliğe gitmezken, en erken artış için 2019 yaz aylarına işaret etmiştir. FED'den farklı olarak ECB henüz bilanço küçültme programına başlamayacağını, ilk faiz artırımından sonra da bilanço boyutunun korunacağını vurgulamıştır. Bölgenin ekonomik görünümüne ilişkin ise risklerin aşağı yönlü olduğu söylenmiş ve buna paralel olarak büyüme ve enflasyon beklentileri aşağı revize edilmiştir.

Atlantik'in diğer tarafında, FED yılın son toplantısında faizleri bir kez daha artırmış ve 2018 için toplamda 4 adet artış gerçekleştirmiştir. Bu artış piyasa tarafından beklenen bir gelişme idi. 2019 yılı için ise, bu toplantı öncesi 3 adet faiz artırımını öngören FED, Aralık toplantısı ile birlikte bu beklentilerini 2 adet olarak güncellemiştir. Piyasa fiyatlaması ise 2019'da faiz artırımını olmayacağı yönündedir. 2019 için yapılan aşağı revizyon ile ilgili olarak FED finansal durumdaki gelişmeler sebebi ile küçük bir düzeltme olduğunu, genel görünümde bir değişiklik olmadığını paylaşmıştır. Piyasalar, toplantıdaki mesajları şahin olarak okumuş, ABD verim eğrisi yataylaşırken hisse senetlerine satış gelmiştir.

Küresel finansal kriz sonrası büyük merkez bankalarında başlatılan varlık alım programları ile beraber piyasalara bol miktarda likidite sağlanmıştı. 2018 sonu itibari ile iki büyük merkez bankası (FED – 2014, ECB – 2018) bu genişlemeci politikayı sonlandırmış oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içindeki gelişmelere bakarsak, 3. Çeyrek GSYH verisi açıklanmıştır. Ekonomideki dengelenme sürecinin görülmeye başladığı bir dönemi kapsadığından verinin içeriği önem arz etmektedir. Yıllık büyüme %2.2 olarak açıklanırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreksel veri %1.2 daralmaya işaret etmiştir. Dış talep pozitif katkı sağlamaya devam ederken, iç talepte daralmalar görülmüştür. Cari denge pozitif açıklanmaya devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişiklik yapmamış, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun devam edeceği vurgulanmıştır.

Aralık ayı enflasyonu ise TL'nin değerlenmesi, vergi indirimleri ve enflasyonla topyekûn mücadele ile birlikte aylık olarak -%0.40 olarak gerçekleşmiş ve yıllık veri %20.30'a gerilemiştir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Aralık ayına 95.4 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 89.9 bin seviyesine kadar gerilemiş ve ayı %4.3 değer kaybederek 91.2 bin seviyesinden tamamlamıştır. Böylece BIST 100 Endeksi, 2018 yılını %20.9 değer kaybı ile noktalamıştır.

Tahvil Piyasası: Aralık ayı, faizler için pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 49 baz puan gerileyerek %18.84 olurken, uzun tarafta 10 yıllık faiz 36 baz puan düşerek %15.80 seviyesine gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Aralık ayında %1.4 değer kaybetmiş, 3 aylık değerlenme serisini sonlandırmıştır. Cari dengenin iyileşme sürecinde olması, TL için destekleyici bir unsurdur. Kur oynaklığı ise yaz dönemine göre gerilemiş olsa da, ortalamaların üzerinde kalmaya devam etmiştir. Buradaki düşüşün tekrardan başlaması, TL için destekleyici olacaktır.

Fonlarımız



Para Piyasası Fonu (Risk: Düşük)

Hangi **Katılımcılara uygun?**

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 145.722.626 TL Katılımcı Sayısı 27.075	<ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Devlet Tahvili

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi **Katılımcılara uygun?**

Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

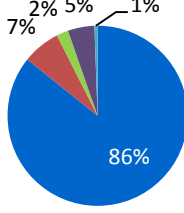
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 565.834.783 TL Katılımcı Sayısı 156.960	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili Ters Repo

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

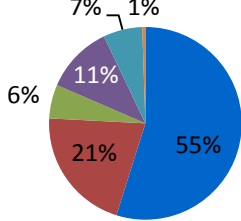
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle dövizin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 162.976.908 TL Katılımcı Sayısı 14.468	 <ul style="list-style-type: none"> Eurobond Vadeli Mevduat Katılım Hesabı Ters Repo Takasbank Para Piyasası

Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 321.174.941 TL Katılımcı Sayısı 73.492	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Takasbank Para Piyasası Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 73.311.535 TL Katılımcı Sayısı 20.414	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo Takasbank Para Piyasası Diğer

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. Ağırlıklı olarak kira sertifikalarıyla sürekli olarak belli kriterlere göre faizsiz amaca uygunluğu açısından test edilen yerli hisse senetlerine yatırım yapar.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 4.681.768 TL Katılımcı Sayısı 814	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Özel Kira Sertifikası

Fonlarımız

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırım araçlarının getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla tüm katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 257.777.052 TL Katılımcı Sayısı 156.523	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay(Hisse Senedi) Takasbank Para Piyasası Finansman Bonosu

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken, yüksek getiri beklentisi olan yatırım araçlarının getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyen katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.131.785 TL Katılımcı Sayısı 793	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi)

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 81.317.440TL Katılımcı Sayısı 13.999	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Özel Sektör Tahvili Ters Repo

Dengeli **Değişken** Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 91.023.070 TL Katılımcı Sayısı 14.269	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Takasbank Para Piyasası Diğer

MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	111,77%	1,89%	17,96%
Standart Fon	18.11.2009	65,32%	1,14%	5,16%
Döviz Fon	18.11.2009	239,08%	4,88%	33,24%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	106,59%	-0,58%	3,27%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	103,92%	-3,91%	-11,86%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	84,15%	1,18%	6,57%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	133,68%	-0,53%	4,52%
Katkı Fonu	02.05.2013	38,64%	1,04%	3,26%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	42,91%	1,00%	2,43%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	42,39%	1,37%	7,47%

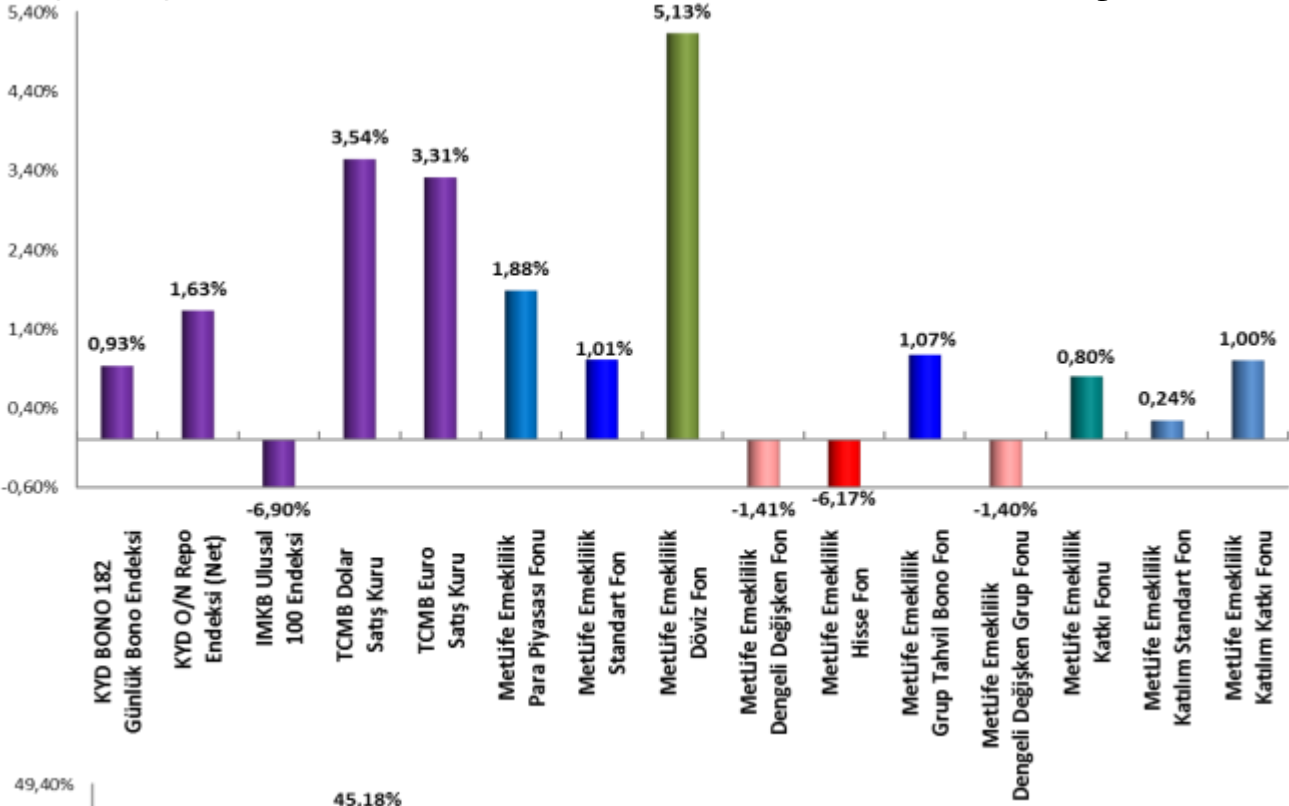
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Alternatif Yatırım Araçları

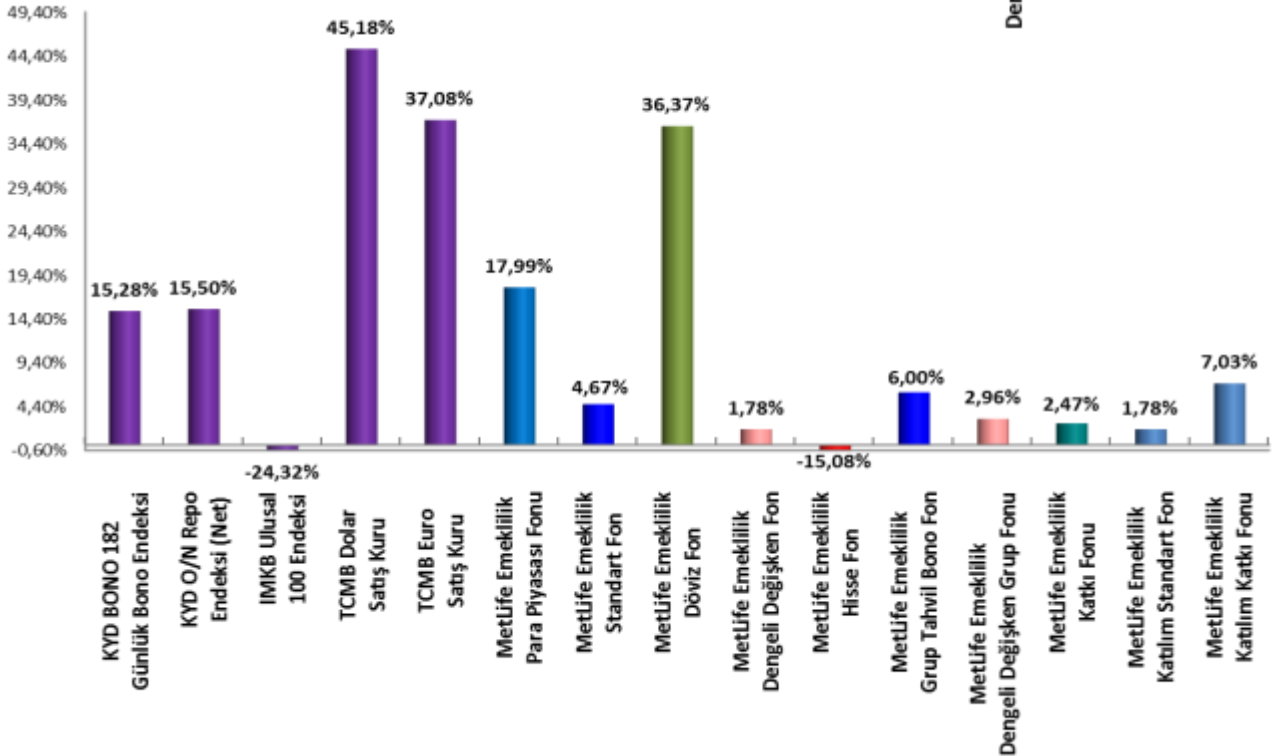
Son 1 Ay

05.12.2018 - 05.01.2019



Son 1 Yıl

05.01.2018 - 05.01.2019



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Kavak Sokak
B Blok No.: 18 Kavacık - Beykoz 34805 İstanbul
Sicil No.: 388669
Mersis No.: 0854006902900014

0850 222 0 638 (MET)
Faks: (0216) 538 94 94
metlife.com.tr  /  / 

MetLife, Inc (NYSE: MET), kendisine bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ("MetLife") aracılığıyla, bireysel ve kurumsal müşterilerinin değişen dünyalarına yön vermelerine yardım etmek üzere sigorta, yıllık gelir sigortaları, çalışan yan hakları ve varlık yönetimi alanlarında hizmet veren, dünyanın önde gelen finansal hizmet şirketlerinden biridir. 1868 yılında kurulmuş olan ve 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren MetLife; Amerika Birleşik Devletleri, Japonya, Latin Amerika, Asya, Avrupa ve Ortadoğu'da pazar lideri konumundadır. Daha fazla bilgi için www.metlife.com adresini ziyaret ediniz.