

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Ekim 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Ekim ayı, Dolar Endeksi (“DXY”) için oldukça kuvvetli bir ay oldu. Ay içerisinde %2.1 değerlenen endeks, yılbaşından bu yana olan getirisini %5’in üzerine taşımış oldu. Dolar’ın güçlü olduğu bu dönem, Gelişmekte olan Ülke (“GoÜ”) kurları için baskı yaratmıştır. GoÜ kur sepeti Ekim ayını %1.1 değer kaybederek tamamlarken, sene başından bu yana olan değer kaybını %5.5’e getirmiştir. Ekim ayı, kur hareketlerinden ziyade hisse senetlerinde olan satış dalgası ile öne çıktı. Bu satış dalgasına ABD’deki teknoloji hisseleri öncülük etmiştir. Gelişmiş Ülke (“GÜ”) endeksi %7.4 değer kaybederken, GoÜ hisse endeksi ise %8.8 değer kaybetmiştir. Yılbaşından bu yana olan getiriler ise sırası ile -%3.9 ve -%17.5 şeklinde olmuştur.

Ekim ayı içerisinde büyük ekonomilerin 3. çeyrek GSYH verileri açıklanmıştır. Yatırımcılarda 2017 yılında yaşanan “küresel senkronize büyüme” temasının küresel yavaşlamaya dönüşmesi endişesi başlamıştır. Özellikle Çin ekonomisinin 3. çeyrekte açıkladığı %6.5’lik büyüme endişeleri artırmıştır. Bu veri 2009 yılının ilk çeyreğinden beri olan en düşük büyümeye işaret etmektedir.

Büyüme tarafında benzer bir görüntü Euro Bölgesi’nde de mevcuttur. 2017 yılındaki kuvvetli GSYH büyümesi sonrasında ivme kaybı yaşanmaktadır. 3. çeyrek büyümesi özellikle ilk yarıdaki büyümeye göre ivme kaybının sürdüğüne işaret etmiştir. Dönem içerisinde yapılan Avrupa Merkez Bankası (“AMB”) toplantısında da Başkan Draghi, son dönemde açıklanan veriler hakkında “beklentilerin altında” diyerek bölge ekonomisindeki ivme kaybını teyit etmiştir. Buna karşın enflasyon görünümünde veya para politikasındaki normalleşme patikasında değişikliğe ihtiyaç olmadığını söylemiştir. Genel olarak Eylül toplantısındaki konuşmasına paralel açıklamalarda bulunan Draghi, varlık alımlarının 2018 sonu itibari ile biteceğini, faizlerin ise 2019 ortalarına kadar değişmeyeceğini vurgulamıştır.

Atlantik’in diğer tarafında, ABD’de ise ayrı bir görüntü vardır. Çin ve Avrupa’nın aksine kuvvetli büyüme trendi sürmektedir. Bu durum Amerikan Merkez Bankası (“FED”)’nin kademeli faiz artırım politikasını desteklemektedir. Son faiz artırımını Eylül ayında yapan FED, 4. artırım için Aralık ayına işaret etmişti. Ekim ayında açıklanan toplantı tutanaklarında ise faizlerin hangi seviyede olması gerektiği hakkında uzun süren tartışmaların olduğu ortaya çıktı. Bazı üyelerin faizlerin nötr seviye diye düşünülen %3’ün üzerinde olmasını beklediği görüldü. Enflasyon tarafında ise komitenin şahin bir tutum içerisinde olduğu görüldü. Fiyatlar üzerindeki artış baskısından endişeli oldukları ortaya çıktı. Ekonomik büyüme tarafında ise riskleri dengeli görmektedirler. Ticaret tarafında riskler aşağı yönlü olmakla beraber, maliye politikasının önemli bir yukarı yönlü risk olduğu görüşündedirler.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurtiçi piyasalar aya Eylül enflasyonu ile başladı. Beklentilerin oldukça üzerinde aylık olarak %6.3 açıklanan veri ile birlikte yıllık enflasyon %24.52'ye yükseldi. Ay içerisinde toplanan TCMB, faizleri değiştirmede. Bir önceki toplantıda yaptığı güçlü parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini, maliye politikasındaki dengelenmenin enflasyona vereceği katkıların yakından izlendiği, gerekli olması durumunda ilave sıkılaştırma yapılabileceği vurgulandı. Ekim ayı içerisinde Ağustos ayı cari dengesi açıklanmıştır. 2015 Eylül'den beri ilk kez aylık bazda fazla açıklanmıştır. Ekonomideki dengelenme sürecinin devam etmesi ile birlikte cari dengede iyileşmenin devam etmesi beklenmektedir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Ekim ayına 99.9 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 89.9 bin seviyesine kadar geriledi ve Ekim'i %9.8 değer kaybı ile 90.2 bin seviyesinden tamamladı. Böylece yılbaşından bu yana olan toplam değer kaybı %21.8'e ulaştı. Yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin, yılın ilk yarısına göre daha zayıf olacak olması, şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratacaktır. Bu durumun da endeks üzerinde etkili olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Faizler, Ekim ayında verim eğrisinin uzun tarafında yükselmeye devam ederken, kısa tarafta aşağıya geldi. 2 yıllık basit faiz 125 baz puan düşerek %23.09 olurken, uzun taraf ise 50 baz puan yükselerek %17.68 ile ayı tamamladı. Enflasyonun genele yayılmış olması ve maliyet tarafındaki baskıların artmaya devam etmesi, enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam etmekle birlikte, son dönemde TL'de yaşanan değerlenme süreci ve enflasyonla topyekûn mücadele programı verim eğrisinin kısa tarafını uzun tarafa göre daha cazip yapmaktadır.

**Döviz Piyasası:** Ekonominin dengelenme sürecine girmiş olması ile birlikte önümüzdeki dönemde cari dengede iyileşme ve enflasyon tarafında 2019 itibari ile düşüş beklenmesi TL'yi desteklemektedir. Opsiyonların ima ettiği kur oynaklığının düşüş trendinde olması TL üzerindeki baskıyı hafifletmektedir.

# Fonlarımız



## Para Piyasası Fonu (Risk: Düşük)

Hangi **Katılımcılara uygun?**

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) 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 136.898.826 TL Katılımcı Sayısı 23.606	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Hazine Bonosu</li> </ul>

## 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 533.630.249 TL Katılımcı Sayısı 158.881	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

# 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 154.937.671 TL Katılımcı Sayısı 14.108	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eurobond</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Katılım Hesabı</li> <li>Ters Repo</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>

## 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 317.458.508 TL Katılımcı Sayısı 75.967	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Hazır Değerler</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>

# Fonlarımız

## Hisse Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

Katki 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 73.633.297 TL Katılımcı Sayısı 21.189	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 90%</li> <li>Ters Repo 5%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 5%</li> <li>Hazır Değerler 0%</li> </ul>

## 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 4.532.743 TL Katılımcı Sayısı 816	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası 75%</li> <li>Pay (Hisse Senedi) 16%</li> <li>Özel Kira Sertifikası 9%</li> </ul>

# 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 243.633.362 TL Katılımcı Sayısı 157.335	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay(Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Finansman Bonosu</li> </ul>

## 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 1.034.547TL Katılımcı Sayısı 795	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay(Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Finansman Bonosu</li> </ul>

# 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 77.721.378TL Katılımcı Sayısı 14.331	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

## 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 90.392.693 TL Katılımcı Sayısı 14.606	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Hazır Değerler</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>



# 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	103,58%	2,01%	15,63%
Standart Fon	18.11.2009	54,66%	3,12%	-0,20%
Döviz Fon	18.11.2009	239,54%	-7,85%	35,60%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	97,14%	-0,67%	1,34%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	102,02%	-8,92%	-8,73%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	71,44%	3,19%	0,77%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	122,65%	-0,65%	2,63%
Katkı Fonu	02.05.2013	28,90%	2,81%	-2,44%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	38,82%	-3,33%	1,39%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	36,59%	-1,57%	4,62%

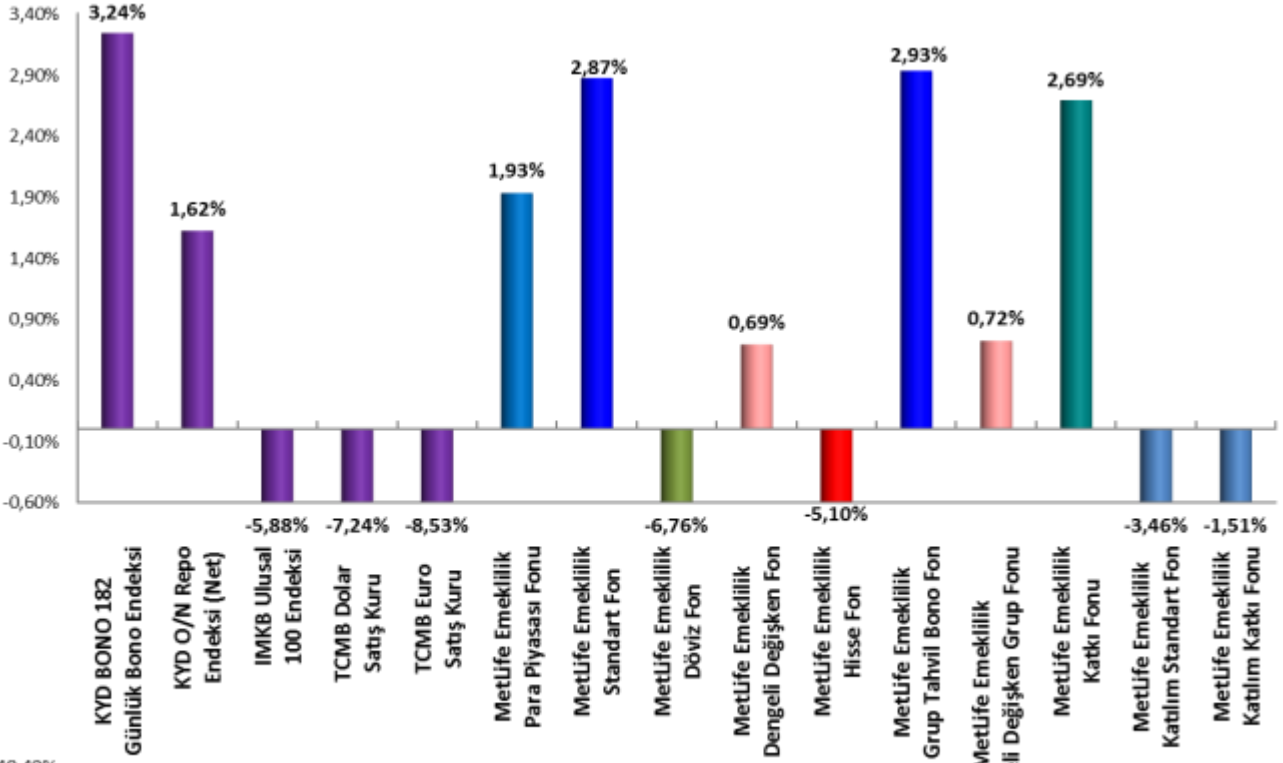
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi [metlife.com.tr](http://metlife.com.tr) internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

*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

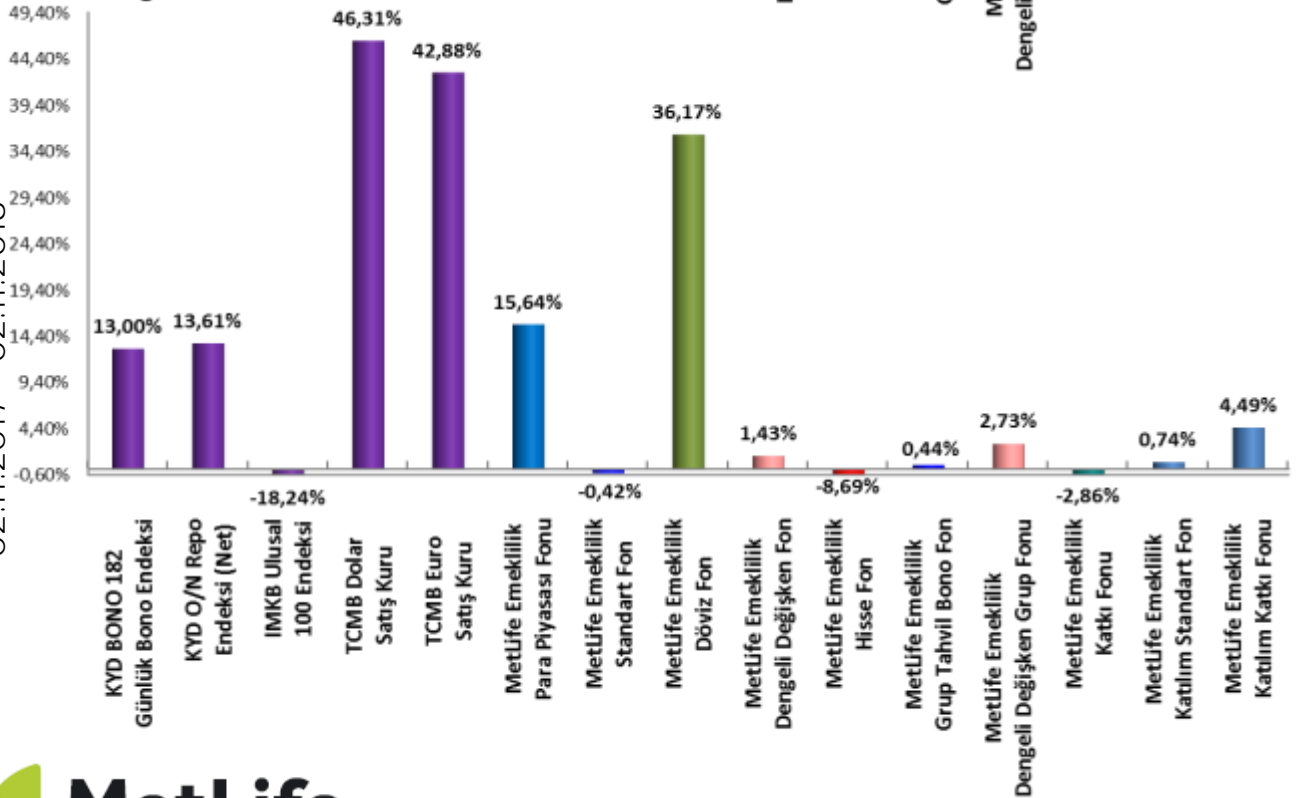
Son 1 Ay

02.10.2018 - 02.11.2018



Son 1 Yıl

02.11.2017 - 02.11.2018



**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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.