

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Eylül 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Yılın 9. ayı, Dolar Endeksi'nin ("DXY") 5 aylık değer kazancının duraksadığı bir ay oldu. Ayı yatay tamamlayan DXY, yılbaşından bu yana olan getirisini %3,27 seviyesinde korudu. DXY'nin yatay kaldığı bu ay, Gelişmekte Olan Ülke ("GoÜ") kurlarını destekledi ve ay içerisinde %0,59'luk bir artış yaşandı. Böylece, 5 aydır aralıksız değer kaybeden GoÜ kurları yılbaşından bu yana olan değer kaybını %4,46'ya getirdi. Kurlardaki bu gelişmelerin aksine, hisse senedi piyasalarında Gelişmiş Ülke ("GÜ") endeksleri %0,39 değerlenmiş, GoÜ endeksleri ise %0,76 değer değer kaybetmiştir. Eylül ayı sonu itibari GÜ ve GoÜ hisse getirileri sırası ile %3,83 ve -%9,54 olarak gerçekleşti.

Eylül ayı, büyük merkez bankalarının faiz kararlarının gündemde olduğu bir ay oldu. Sırası ile İngiltere Merkez Bankası ("BoE"), Avrupa Merkez Bankası ("AMB") ve Amerikan Merkez Bankası ("FED") kararları ay içerisinde açıklandı. Yatırımcıların özellikle FED toplantısında faiz artış beklentisi bulunuyordu. FED üyelerinin daha önce paylaştıkları öngörülerinde 2018 yılı için 4 faiz artışına yer verilmişti. Buna paralel olarak, Eylül toplantısında bir kez daha faiz artışına gidildi ve 4. faiz artışı için Aralık ayına işaret edildi. 2019 yılı için ise medyan beklentisi 3 adet olmakla beraber, 2-3-4 adet artış için üyeler arasında görüş ayrılığı bulunuyor. Ekonomik beklentiler tarafında ise 2019 yılı için beklentiler yukarı yönlü güncellendi. Bu durum, gündemi meşgul eden "Ticaret Savaşları" konusunun henüz ABD'nin GSYH büyümesine zarar verecek noktaya gelmediğine işaret etmekte.

Yurt içinde de takvimin yoğun olduğu bir dönem yaşadık. Ay başında beklentilerin üzerinde açıklanan Ağustos enflasyonu ile birlikte yıllık veri %17,90'a geldi. TCMB, fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın, döviz kurundaki hareketin etkisiyle birlikte fiyat artışlarının genele yayılması sebebi ile güçlü bir parasal sıkılaştırmaya gitti. Buna göre, haftalık repo faizi %17,75'ten %24'e yükseltildi. Paylaşılan notta, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasında sıkı duruşun süreceği vurgulandı. Yapılan bu faiz artırımını sonrasında ana fonlama kanalı tekrar haftalık repo faizi olarak belirlendi ve böylece sadeleşme ruhuna geri dönmüş oldu.

TCMB, ekonomik aktivite tarafında ise iç talepteki yavaşlamada hızlanma görüldüğü yorumunda bulundu. Dış talep ise gücünü koruyor. Ay içerisinde 2. çeyrek GSYH büyümesi ise %5,2 olarak beklentilere paralel olarak açıklandı. Büyümenin detaylarına bakıldığında, çeyreklik büyümede net ihracat kalemi haricinde pozitif katkı veren bir kalem bulunmuyor. Bu durum, ekonomide dengelenme sürecinin yaşandığına işaret ediyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 20 Eylül tarihinde Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıkladı. 2019-21 yıllarını kapsayan programda ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulandı. Programda 2018 yılında GSYH büyümesi %3,8 olarak öngörülürken, 2019 yılında %2,3'e gerileyip orta vadede %5 seviyesine gelmesi bekleniyor. Tüketici enflasyonunda ise 2018 yılının %20,8 ile bitmesi beklenirken, önümüzdeki yıllarda kademeli olarak azalarak orta vadede %6 olması öngörülüyor. Ekonomide istikrar sağlamak için önümüzdeki dönemde büyümeden bir miktar feragat edilmiş olmasını önemli buluyoruz.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Eylül ayına 92,7 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 91,7 seviyesine kadar geriledi ve ayı %7,8 değer kazancı ile 99,9 bin seviyesinden tamamladı. Böylece yılbaşından bu yana olan toplam değer kaybı %13,33 seviyesine geldi. 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, Eylül ayında verim eğrisinin kısa tarafında yükselmeye devam ederken, uzun tarafta aşağıya geldi. 2 yıllık basit faiz 121 baz puan yükselerek %24,34 olurken, uzun taraf ise 351 baz puan aşağı gelerek %17,18 ile ayı tamamladı. Enflasyonun genele yayılmış olması ve maliyet tarafındaki baskıların artmaya devam etmesi, enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Bu durumun da verim eğrisi üzerindeki baskısını sürdürmesi beklenebilir.

Döviz Piyasası: FED'in toplantılarında vurguladığı kademeli faiz artırımlarının devam edecek olması ve ABD ekonomisinin kuvvetli büyümesini sürdürüyor olması, önümüzdeki dönemde ABD Doları'nın değerlenmeye devam edeceğine işaret ediyor. Yurt içinde ise TCMB'nin güçlü bir sıkılaştırmaya gitmiş olması ve TL'nin oynaklığının Ağustos'ta görülen yüksek seviyelerden tekrar Mayıs-Haziran seviyesine gerilemiş olması TL üzerindeki baskıyı bir miktar azalttı.

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 131.349.146 TL Katılımcı Sayısı 22.649	<ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Devlet Tahvili Hazine Bonosu

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 523.071.764 TL Katılımcı Sayısı 160.047	<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 163.361.114 TL Katılımcı Sayısı 13.667	<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.

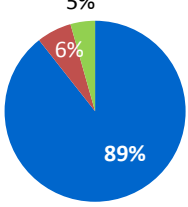
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 326.907.822 TL Katılımcı Sayısı 77.419	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Finansman Bonusu Özel Sektör Tahvili Takasbank Para Piyasası Yatırım Fonu Katılma Belgesi

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 81.399.336 TL Katılımcı Sayısı 21.561	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 89% Ters Repo 6% Takasbank Para Piyasası 5%

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 4.606.545 TL Katılımcı Sayısı 823	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası 75% Pay (Hisse Senedi) 18% Özel Kira Sertifikası 7%

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 228.833.947 TL Katılımcı Sayısı 159.049	<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 1.027.738TL Katılımcı Sayısı 801	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Özel Kira Sertifikası

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 77.245.719TL Katılımcı Sayısı 14.626	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Özel Sektör Tahvili

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 93.754.478 TL Katılımcı Sayısı 14.894	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Finansman Bonusu Takasbank Para Piyasası Yatırım Fonu Katılma Belgesi

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	99,57%	1,50%	14,41%
Standart Fon	18.11.2009	49,98%	6,84%	-4,35%
Döviz Fon	18.11.2009	268,47%	-2,31%	54,18%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	98,47%	3,65%	3,93%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	121,79%	9,60%	6,43%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	66,14%	7,66%	-3,41%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	124,10%	3,93%	5,34%
Katkı Fonu	02.05.2013	25,37%	9,93%	-6,14%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	43,60%	1,20%	6,39%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	38,77%	1,38%	5,96%

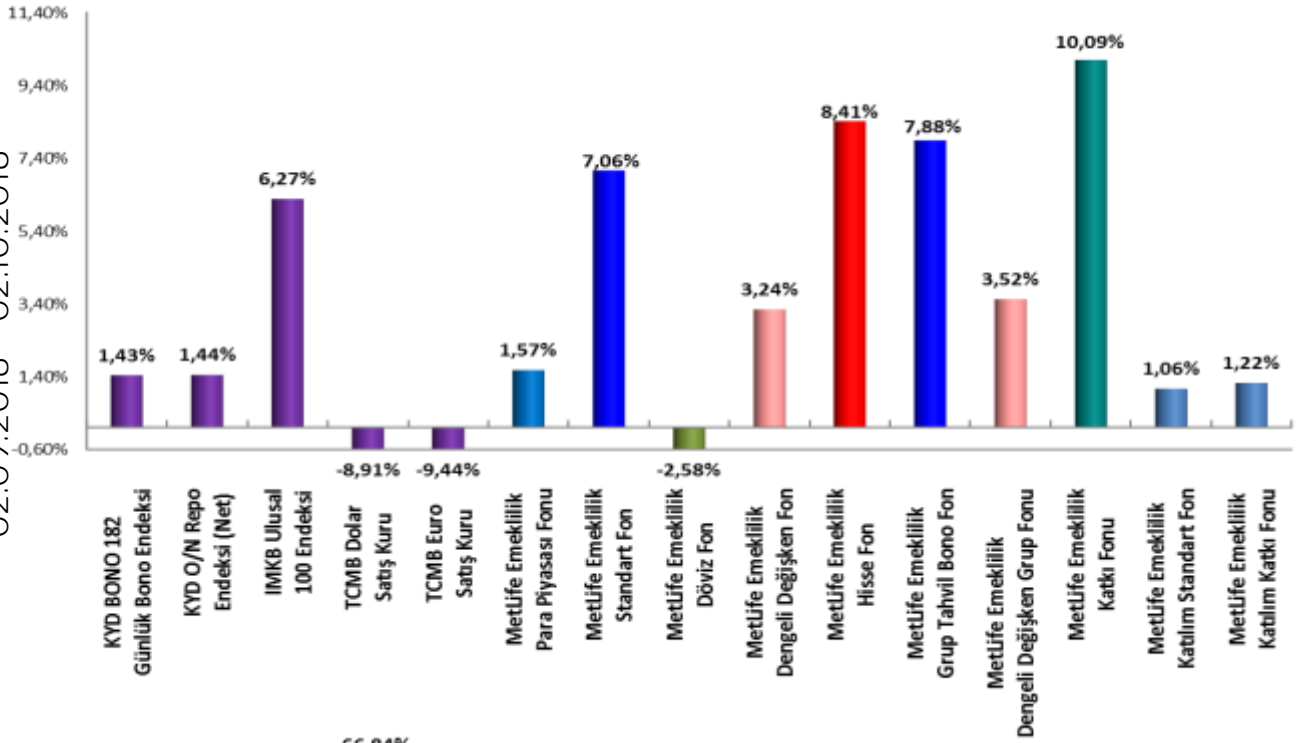
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

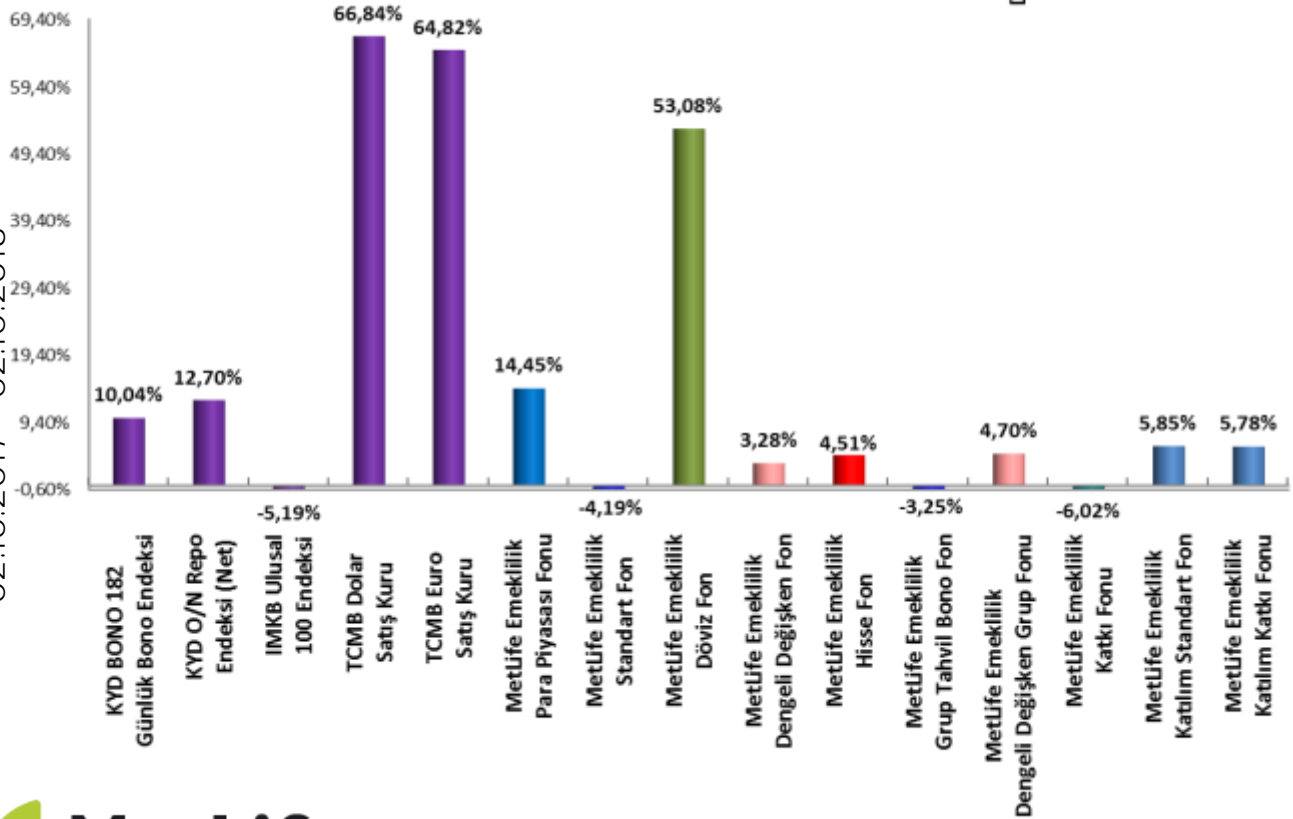
Son 1 Ay

02.09.2018 - 02.10.2018



Son 1 Yıl

02.10.2017 - 02.10.2018



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 adresini ziyaret ediniz.