

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Haziran 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Dolar Endeksi'nde ("DXY") Nisan ayında başlayan değerlenme, Mayıs ayından sonra Haziran ayında yükselişini sürdürdü. Ay içerisinde diğer para birimlerine karşı %0,52 değer kazanan ABD Doları, yılbaşından bu yana olan getirisini %2,55'e yükseltti. Doların değer kazandığı bu dönemde özellikle Gelişmekte Olan Ülke ("GoÜ") kurları önemli ölçüde değer kaybı yaşadı. Haziran ayı içerisinde %2,57 değer kaybeden GoÜ kurlarının sene başından bu yana değer kaybı %8'lere yaklaştı. Kurlarda yaşanan bu değer kaybı, diğer riskli varlıklarda da etkisini gösterdi. GoÜ hisse senedi endeksleri Haziran ayında %4,57 değer kaybederken, Gelişmiş Ülke ("GÜ") hisse senetleri aynı dönemi %0,17 değer kaybı ile tamamladı.

ABD'de Haziran ayı içerisinde açıklanan Mayıs ayı enflasyonu yıllık %2,8'e yükselirken, çekirdek enflasyon ise %2,2 olarak açıklandı. Aynı dönemde ABD Merkez Bankası ("FED"), beklentilere paralel olarak faiz artışına gitti. Böylece yıl içerisindeki ikinci faiz artışı gerçekleştirilmiş oldu. Yılbaşında 2018 için toplamda üç adet faiz artışı yapmayı hedefleyen FED, bu toplantı ile birlikte 2018 için faiz artırım adedini dörde yükseltti. Yükselen enflasyon ve FED'in faiz artırım politikasının hızlanmış olması, DXY'nin değer kazancı üzerinde etkili oldu. Toplantıda öne çıkan bir diğer konu ise, gelecek yıldan itibaren her FED kararı sonrası basın toplantısı düzenlenecek olması. FED başkanı bu yeni düzenlemenin herhangi bir sinyal olmadığını belirtse de, 2019 yılı için enflasyonun hızlanması durumunda FED'in elini rahatlatılabilecek bir gelişme olarak değerlendirilebilir. Enflasyonun yükseldiği, FED'in faiz artırdığı bu dönemde ABD 10 yıllık tahvil faizleri yükseliş gösteremedi. Faizlerin bu dönemde baskı altında kalmış olmasının başlıca sebebi, küresel piyasalardaki risk iştahının azalmasından kaynaklı denilebilir.

"Ticaret Savaşları" Haziran ayı içerisinde tekrar piyasaların gündemine yerleşmişti. ABD'nin Çin'e karşı yeni gümrük vergileri koyacağını açıklaması ve Çin'in karşı hamle yapacağını belirtmesi, küresel piyasalarda risk iştahını bozdu. Bu gelişmeler özellikle GoÜ varlıklarını önemli ölçüde etkiledi.

Türkiye'deki gelişmelerle devam edecek olursak, Mayıs ayında TCMB'nin parasal sıkılaştırma ve sadeleştirme adımları sonrası, Haziran ayı da parasal sıkılaştırmaya sahne oldu. Yapılan sıkılaştırma, piyasa beklentilerinin üzerinde 125 baz puan olarak yapıldı. Böylece haftalık repo faizi %17,75'e yükselmiş oldu. Bu sıkılaştırma adımı ile birlikte ağırlıklı ortalama fonlama faizi, Nisan ayı sonundan itibaren toplamda 500 baz puan yükselmiş oldu. TCMB, bu sıkılaştırmaları yaparken maliyet baskısının önemli ölçüde arttığını, tüketici fiyatlarındaki artışın ise genele yayıldığından bahsetti. Fiyatlama davranışları üzerindeki risklerin artması sebebi ile TCMB, parasal sıkılaştırmayı güçlendirme kararı olarak faiz oranlarını 125 baz puan artırdı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Bunlara ilave olarak TCMB, enflasyon gelişmelerinin yakından takip edildiğini ve gerekli görüldüğü takdirde ek sıkılaştırma yapılabileceğini vurguladı. Sadeleşen para politikasına vurgu olarak karar metninde yalnızca haftalık repo faizi açıklandı. Gecelik borçlanma ve borç verme faizleri, bu faiz oranı etrafında 150 baz puanlık marjlar ile kullanılıyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Haziran ayına 100.6 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 93 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 96.5 bin seviyesinde tamamladı. Böylece Haziran ayında %4,11'lik bir değer kaybı yaşamış oldu. Parasal sıkılaştırma sonrası iç talepte, dolayısıyla şirket karlılıklarında baskı oluşmasını, bunun endeksin yönünde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Tahvil Piyasası: TCMB'nin parasal sıkılaştırması ve artan enflasyon ile beraber faiz seviyeleri, verim eğrisinin tamamında yukarı gitti. Kısa tarafta basit faizler 163 baz puan yükselerek %18,40 seviyesine geldi, uzun tarafta ise 230 baz puanlık yükseliş ile 10 yıllık basit faizler %16,12 oldu. Parasal sıkılaştırmanın talep yönlü enflasyon baskısını azaltacağı beklense de, maliyet yönlü baskının sürmesi yıl sonunda enflasyon tarafında sınırlı bir iyileşme olabileceğine işaret ediyor. Dolayısıyla, verim eğrisinin uzun tarafında aşağı yönü sınırlı görmekteyiz.

Döviz Piyasası: Nisan ayında Dolar Endeksi'nde başlayan değerlenme sürecinin önümüzdeki dönemde, FED faiz artışlarına paralel olarak, devam etmesini bekliyoruz. Bu durumun GoÜ kurlarında baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir. TCMB'nin bu dönemde yaptığı, toplam olarak 500 baz puanlık, parasal sıkılaştırmanın TL'yi desteklemesini ve TL'nin diğer GoÜ kurlarından negatif ayrışmamasını bekliyoruz.

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 115.839.612 TL Katılımcı Sayısı 21.988	<ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası

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 525.521.814 TL Katılımcı Sayısı 161.953	<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 112.277.422 TL Katılımcı Sayısı 12.265	<ul style="list-style-type: none"> Eurobond Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Katılım Hesabı Ters Repo

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 333.630.914 TL Katılımcı Sayısı 80.441	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Finansman Bonosu 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 74.260.281 TL Katılımcı Sayısı 22.346	<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 4.243.19 TL Katılımcı Sayısı 832	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası 81% Pay (Hisse Senedi) 19%

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 226.510.141 TL Katılımcı Sayısı 156.569	<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 942.090TL Katılımcı Sayısı 776	<ul style="list-style-type: none"> Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi)



MetLife
Emeklilik ve Hayat

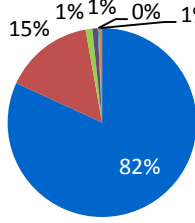
Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

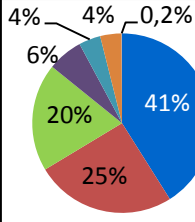
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

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 85.564.949TL Katılımcı Sayısı 15.443	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Ters Repo Finansman Bonosu 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 101.963.338 TL Katılımcı Sayısı 15.699	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Finansman Bonosu Takasbank Para Piyasası Yatırım Fonu Katılma Belgesi

MetLife Fonları Performansı

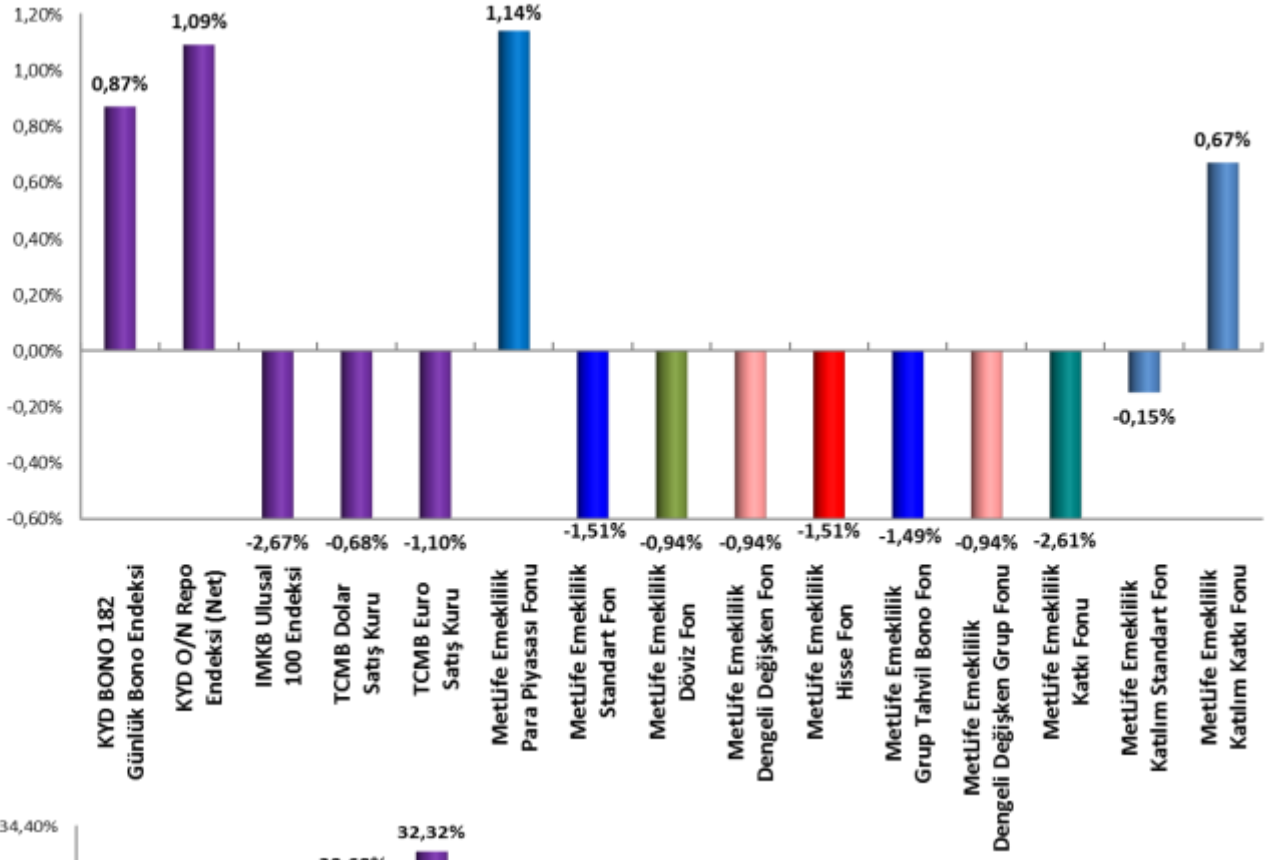
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	91,24%	1,26%	12,67%
Standart Fon	18.11.2009	52,84%	-1,95%	-1,42%
Döviz Fon	18.11.2009	187,80%	0,53%	25,00%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	96,32%	-1,40%	4,91%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	105,69%	-2,79%	1,32%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	68,75%	-1,91%	-0,49%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	120,77%	-1,40%	6,18%
Katkı Fonu	02.05.2013	28,08%	-3,29%	-2,78%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	40,44%	-0,04%	5,32%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	36,11%	0,81%	6,12%

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

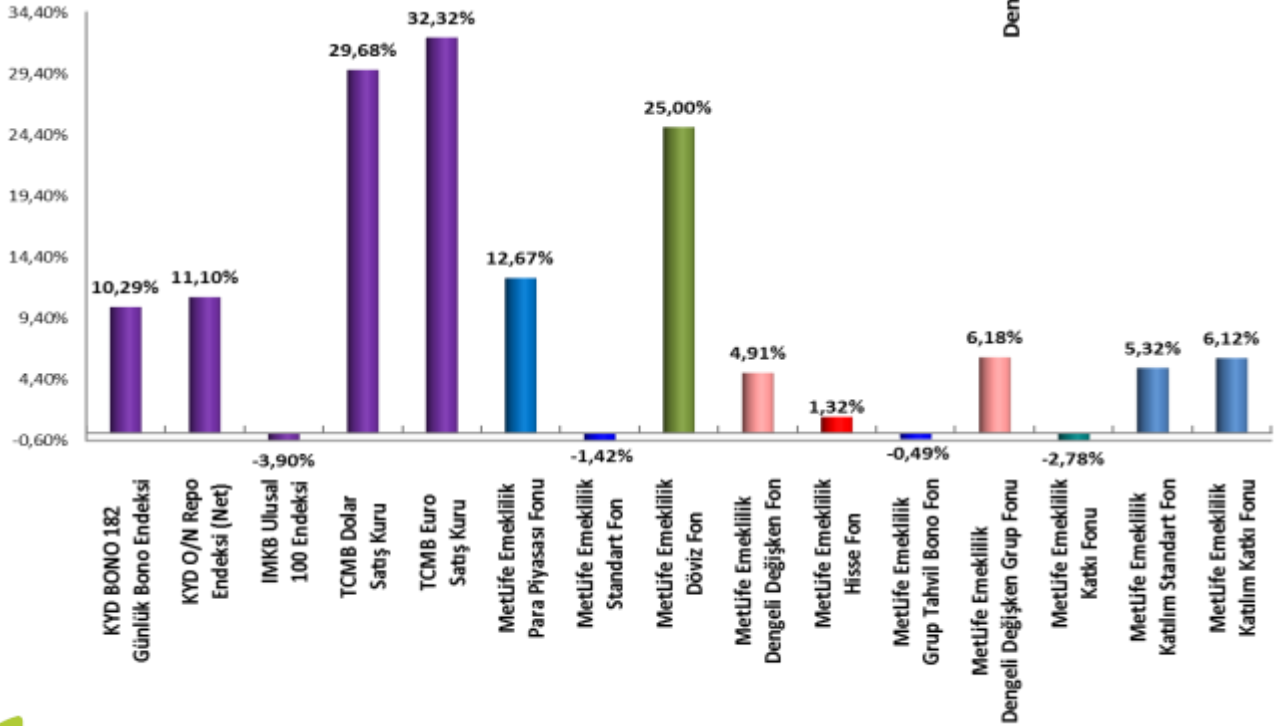
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
02.06.2018 - 02.07.2018



Son 1 Yıl
02.07.2017 - 02.07.2018



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.