

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Kasım 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Kasım ayında Dolar Endeksi (DXY) yatay bir seyir izlemiştir. Böylelikle sene başından bu yana olan %5'lik getirisini korumuştur. DXY'nin yatay kaldığı bu dönem, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları için destekleyici olmuştur. GoÜ kur sepeti ayı %1.5 değerlendirilerek tamamlanmış, yıl başından bu yana olan değer kaybını %4.2'ye getirmiştir. DXY'nin yatay seyri ve GoÜ kurlarındaki pozitif hava, hisse senetlerinde de kendini göstermiştir. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri Kasım ayını %1, GoÜ hisse senetleri ise aynı dönemi %4.1 değerlendirilerek tamamlamıştır. Sene başından beri olan getiriler ise sırası ile -%3 ve -%14.1 olmuştur.

Kasım ayında küresel piyasalarda en göze çarpan hareket petrol piyasasında yaşanmıştır. Brent petrol, Kasım ayında %22.2 değer kaybetmiştir. Bu sertlikte bir düşüş daha önce 2008 yılında yaşanmış idi.

Kasım ayında toplanan Amerikan Merkez Bankası (FED), faizleri sabit bırakırken Aralık ayına işaret etmiştir. Aralık ayında yapılacak olan toplantıda bir faiz artırımını yapılması durumunda 2018 yılında toplam 4 adet artış olmuş olacaktır. Piyasa beklentisi de bu yöndedir.

Ayın son günlerinde FED Başkanı Powell'ın yaptığı konuşma piyasalar tarafından güvercin olarak anlaşıldı. Ekim başında yaptığı konuşmada nötr faiz seviyesinden uzak olduklarından bahseden Powell, Kasım sonu yaptığı konuşmada ise faiz seviyelerinin nötr seviyenin hemen altında olduğunu söyledi. Bu durum yatırımcılar tarafından 2019 yılında faiz artırımlarına ara verilebileceği şeklinde yorumlandı. Konuşma öncesinde %3'ün üzerinde olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, ay sonu itibari ile %3'ün altına geriledi.

Ekonomik görünüm ile ilgili söylemleri ise önceki toplantılara paralel olarak nitelendirilebilir. ABD'nin ekonomik büyümesinden oldukça memnun olduğunu, önümüzdeki yıllarda büyümenin daha hızlı olabileceğini söylemiştir. Bu iyimser beklentileri ise yapılan yatırımlara ve verimlilik artışına bağlamaktadır. 2017 yılında yaşanan kuvvetli küresel büyüme sonrasında, önümüzdeki dönemde yavaşlama olması ABD ekonomisi için zorlayıcı bir faktör olarak öne çıkmaktadır.

Ay sonu başlayan G20 toplantısı ise pozitif bir sürprizle sonuçlanmıştır. Yıl boyunca piyasaları tedirgin eden, küresel büyüme önünde en büyük engel olarak konuşulan ticaret savaşlarına, ABD ve Çin'in anlaşması sonucunda 90 gün ara verilmiştir. Bu anlaşmaya göre yılbaşında devreye girmesi planlanan %25'lik vergi askıya alınmıştır.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içindeki gelişmelere dönersek, ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte ticaret dengesi iyileşmeye devam etmiş, cari denge aylık olarak pozitif açıklanmıştır. Önümüzdeki aylarda da pozitif eğilimin devam etmesi beklenmektedir. Ekim ayı enflasyonu beklentilere yakın olarak %2.67 açıklanmış, yıllık veri ise %24.52'den %25.24'e yükselmiştir. Yıl sonuna doğru enflasyonun daha düşük seviyelerde olması beklenmektedir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Kasım'a 90.2 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 95.9 bin seviyesine kadar yükselmiş ve ayı %5.8 değerlenerek tamamlamıştır. Pozitif geçen Kasım ayı ile birlikte yılbaşından bu yana olan değer kaybı %17.3'e gerilemiştir. Ekonomik aktivitenin yavaşlaması ile birlikte şirket karlılıkları üzerinde baskı oluşacaktır. Bu durumun endeks üzerinde etkili olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Kasım ayı, faizler için de pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faizler 376 baz puan gerileyerek %19.33 olurken, uzun tarafta 152 baz puan düşerek %16.16 seviyesine gerilemiştir. Enflasyonun 2019'un ilk çeyreğinde tepe yapacağı ve yılsonunda 2018'e göre daha düşük bir seviyeye gerileyeceği beklentisi, verim eğrisinin kısa tarafını, uzun tarafa göre daha cazip kılmaktadır.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, Kasım ayında %7.1 değer kazanarak değerlenme serisini 3 aya yükseltmiştir. Ekonominin dengelenme sürecine girmiş olması, cari dengenin iyileşme sürecinde olması TL için pozitif olmaktadır. Kur oynaklığının düşüş trendinde olması da 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 (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 141.360.342 TL Katılımcı Sayısı 31.370	<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> </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 558.769.978 TL Katılımcı Sayısı 157.581	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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 150.346.142 TL Katılımcı Sayısı 14.273	<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 328.089.220 TL Katılımcı Sayısı 74.603	<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>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Diğer</li> </ul>

# 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 77.064.972 TL Katılımcı Sayısı 20.800	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 89%</li> <li>Ters Repo 5%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 5%</li> <li>Diğer 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 4.714.928 TL Katılımcı Sayısı 823	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası 70%</li> <li>Pay (Hisse Senedi) 15%</li> <li>Özel Kira Sertifikası 15%</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 249.062.921 TL Katılımcı Sayısı 156.031	<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 Bonusu</li> <li>Ters Repo</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 1.086.960 TL Katılımcı Sayısı 793	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</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 81.193.628TL Katılımcı Sayısı 14.261	<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 93.220.694 TL Katılımcı Sayısı 14.531	<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>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Diğer</li> </ul>



# MetLife Fonları Performansı

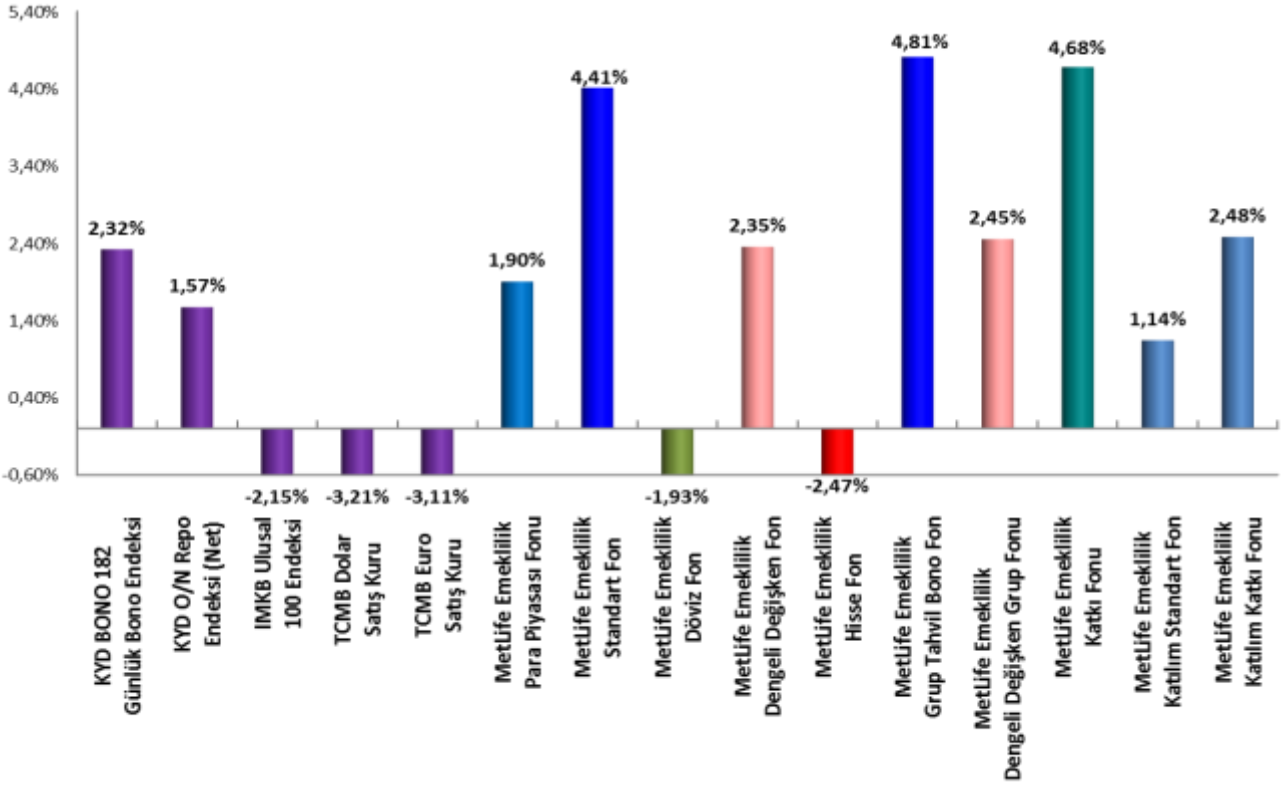
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	107,85%	2,10%	16,96%
Standart Fon	18.11.2009	63,46%	5,69%	6,68%
Döviz Fon	18.11.2009	223,30%	-4,78%	23,73%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	107,79%	5,40%	7,76%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	112,21%	5,05%	-0,03%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	82,00%	6,16%	8,10%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	134,92%	5,51%	9,14%
Katkı Fonu	02.05.2013	37,21%	6,45%	5,08%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	41,50%	1,93%	5,23%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	40,47%	2,84%	7,86%

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.

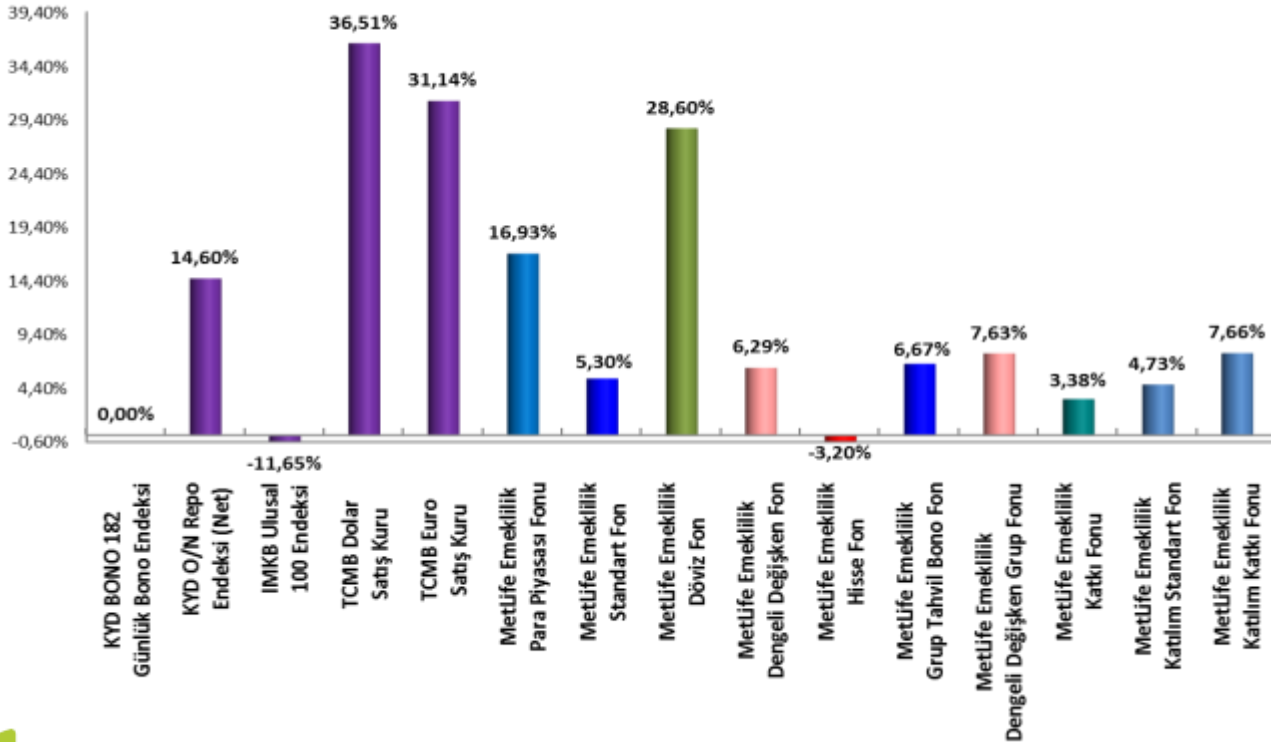
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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  
05.11.2018 - 05.12.2018



Son 1 Yıl  
05.12.2017 - 05.12.2018



**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.