

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Mart 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Küresel piyasaların getirilerinin negatif olduğu Şubat ayından sonra, Mart ayı da zayıflığın devam ettiği bir dönem oldu. Mart ayı içerisinde Gelişmiş Ülkeler (“GÜ”) hisse senetleri %2,5, Gelişmekte olan Ülkeler (“GoÜ”) hisse senetleri ise %2,2 düşüş yaşadı. Böylece GÜ hisse senetleri ilk çeyreği %1,8 ekside tamamlarken, GoÜ hisse senetleri ise aynı dönemi %0,9 artıda tamamlamış oldu. Dolar Endeksi (“DXY”), Mart ayında %0,5 değer kaybederek, 2018 yılının ilk çeyreğinde %2’lik bir değer kaybına ulaşmış oldu. Dolayısıyla, 2017 başından beri süre gelen DXY’nin zayıf seyri bu yılın ilk çeyreğinde de devam etti. Buna paralel olarak GoÜ para birimleri, Mart ayını bir önceki ay ile aynı seviyede ilk çeyreği ise %1,9 değer kazanarak noktalandı.

Janet Yellen, Mart ayı ile birlikte FED başkanlığını Jay Powell’a devretti. Yeni FED başkanı ilk toplantısında, piyasaların beklentilerine paralel olarak, faizleri 25 baz puan yukarıya çekti. Buna ek olarak 2018 yılında 3 adet faiz artışı öngörüsü korundu. Ekonomik görünüm hakkında ise pozitif mesajlar verildi. Enflasyon tarafında kurulun önemli bir kaygısının olmadığı görüldü. Özellikle 2018 yılında öngörülen faiz artırım adedinde bir değişim olmaması, ABD 10 yıllık tahvil faizlerine alım getirdi. Toplantı gününe %2,88 verim ile giren ABD 10 yıllık tahvilleri Mart sonu itibari ile %2,74’e kadar geriledi.

Şubat ayında yükselen faizlerin başlattığı satış dalgasını, Mart ayında ABD’de teknoloji hisseleriyle ilgili haberler devam ettirdi. 2018 ile birlikte düşük oynaklık dönemini geride bırakmış olan ABD hisse senetlerinde yüksek oynaklık seviyeleri halen devam ediyor. Mart ayında teknoloji hisselerinin önderliğinde yaşanan satışlar ile birlikte, S&P 500 Endeksi’nin oynaklığı ile NASDAQ Endeksi’nin oynaklığı arasındaki fark da açılmış oldu.

Küresel satışların devam ettiği Mart ayında BIST 100 Endeksi, Şubat ayındaki görece kuvvetli duruşunu sergileyemedi ve %3,5’lik bir değer kaybı yaşayarak 2018’in ilk çeyreğini %0,4 ekside tamamladı. Asıl ayrışma ise TL tarafında yaşandı. Mart ayında USD/TL kuru %3,8’lik artışla 3,94’e kadar yükseldi. Ayrıca, sepet döviz olarak bakıldığında da Mart ayında tarihsel en yüksek seviyeler görüldü ve sepet 4,50 seviyelerini test etti.

Yurt içine baktığımızda, Şubat ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde %10,26 olarak açıklandı ve Kasım 2017’de başlayan enflasyondaki düşüş trendinde bir miktar yavaşlama gözlemlendi. Piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanan enflasyon ve hızlı bir değer kaybı yaşayan TL, verim eğrisi üzerinde etkili oldu. Kısa taraf 100 baz puan, uzun taraf ise 60 baz puan yükselerek, sırasıyla %13,62 ve %12,20 basit faiz seviyeleri görüldü.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Önümüzdeki dönemde karşımıza daha çok çıkması muhtemel bir diğer konu ise küresel ticaret savaşları. ABD'nin çelik ve alüminyuma sırası ile %25 ve %10 ithalat vergisi açıklaması ile başlayan korumacı eylemler, Çin ve ABD'nin karşılıklı olarak belirli ürün gruplarına gümrük vergisi uygulaması ile devam etti. Uzun yıllardan sonra ilk kez tüm ekonomilerin senkronize bir şekilde büyüdüğü bir ortamda, ticaret savaşları önemli bir tehdit olarak karşımıza çıkıyor.

**Pay (Hisse Senedi) Piyasası:** Mart ayına 119.000 seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, ay başında, ortasında ve sonunda her biri bir öncekinden daha aşağıda olacak şekilde yaptığı dipler ile birlikte 115.000 seviyesine geriledi. Borsada önümüzdeki dönem yurt dışında artan oynaklık ile birlikte zayıf bir seyir izlenebilir. Ancak, görece ucuz değerlendirme ve güçlü kar görünümünün Türk hisse senetlerini desteklemesini bekliyoruz.

**Tahvil Piyasası:** Son dönemde kurda yaşanan hızlı değer kaybı ve Şubat ayı enflasyonunun beklentilerden yüksek gerçekleşmesi ile birlikte, enflasyon beklentilerinde bir gevşeme beklememekteyiz. Dolayısıyla, verim eğrisinin uzun tarafında aşağı yönün oldukça sınırlı olduğunu düşünüyoruz. Yaz aylarına kadar enflasyonda (baz etkileri ile) sınırlı olsa da gerileme bekleniyor. TCMB'nin sıkı duruşunun devam ettiği bir ortamda verim eğrisinin kısa tarafı için bir fırsat penceresi olabilir.

**Döviz Piyasası:** DXY'nin sene başından beri değer kaybetmesine karşın, USD/TL döviz kuru 2018'in ilk 3 ayında %4 değer kaybederek 3,94 seviyelerine yükseldi. ABD'de yükselen enflasyon ile beraber, FED'in faiz artırım politikasının etkilerini DXY üzerinde görmeyi ve önümüzdeki dönemde TL değer kaybının yavaşlayarak da olsa devam etmesini 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<br>106.191.956 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>24.694 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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<br>532.500.844 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>158.643 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</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<br>96.751.351 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>11.603 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Eurobond</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Katılım Hesabı</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<br>349.036.416 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>83.060 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> </ul> |

# Fonlarımız

## Hisse Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

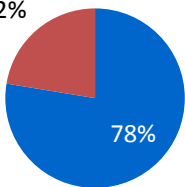
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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<br>78.403.017 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>22.773 |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</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<br>3.852.196 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>799 |  <ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</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<br>232.483.933 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>156.127 | <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>Hazine 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<br>830.045 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>777 | <ul style="list-style-type: none"> <li>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<br>91.634.307 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>15.863 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonusu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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<br>109.270.009 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>16.078 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Finansman Bonusu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> </ul> |



# MetLife Fonları Performansı

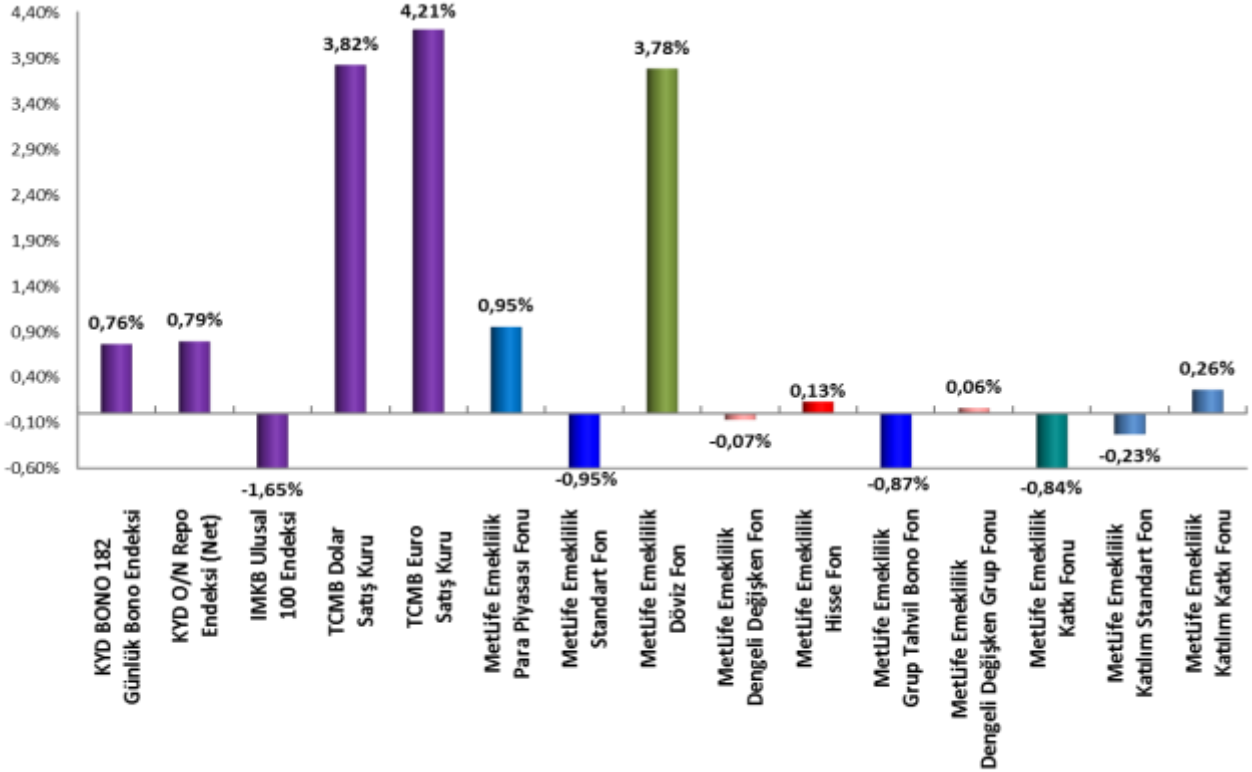
| MetLife Emeklilik Yatırım Fonları | Fon Kuruluş Tarihi | Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri | Son 1 Ay Getiri | Son 1 Yıl Getiri |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Para Piyasası Fonu                | 18.11.2009         | 84,94%                           | 0,14%           | 11,95%           |
| Standart Fon                      | 18.11.2009         | 58,60%                           | 0,69%           | 5,59%            |
| Döviz Fon                         | 18.11.2009         | 166,03%                          | -1,43%          | 16,79%           |
| Dengeli Değişken Fon              | 18.11.2009         | 103,44%                          | 0,64%           | 15,51%           |
| Hisse Senedi Fonu                 | 18.11.2009         | 134,67%                          | 1,48%           | 29,40%           |
| Grup Tahvil Bono Fonu             | 18.11.2009         | 74,74%                           | 0,76%           | 6,55%            |
| Grup Esnek Fonu                   | 18.11.2009         | 128,17%                          | 0,65%           | 17,00%           |
| Katkı Fonu                        | 02.05.2013         | 35,88%                           | 0,91%           | 7,41%            |
| Katılım Standart Fonu             | 13.01.2014         | 41,73%                           | 0,19%           | 13,38%           |
| Katılım Katkı Fonu                | 28.02.2014         | 35,66%                           | 0,02%           | 9,15%            |

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.

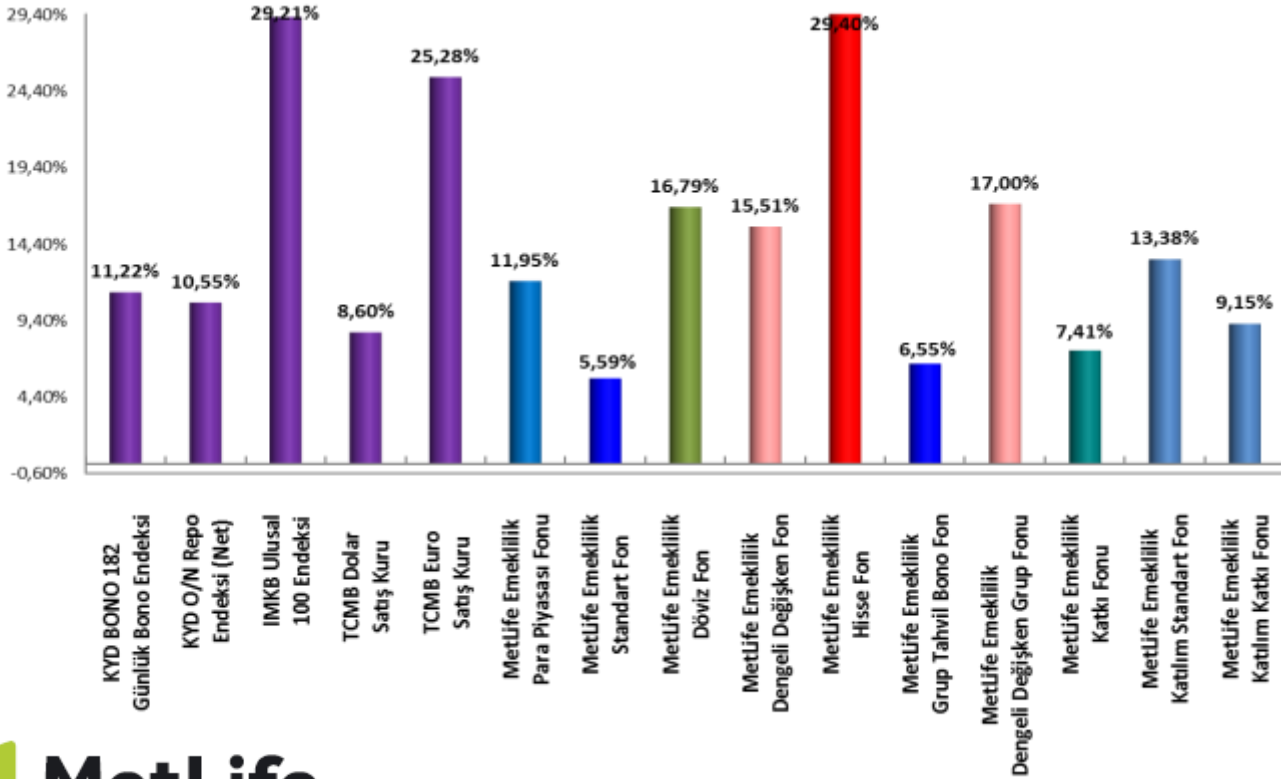
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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  
05.02.2018 - 05.03.2018



Son 1 Yıl  
05.03.2017 - 05.03.2018



**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.