

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mayıs 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Dolar Endeksi'nde ("DXY") Nisan ayının ortalarında başlayan değerlenme süreci Mayıs ayında da devam etti. Diğer para birimlerine karşı Mayıs ayında %2,33 değer kazanan Amerikan Doları, yılbaşından bu yana olan getirisini %2,01'e yükseltti. 2017 yılında %10 seviyesinde değer kaybeden DXY ise, 2018 yılının ilk 5 ayında bu trendi tersine çevirmiş durumda. DXY'ın değer kazandığı bu dönemde Gelişmekte olan Ülke ("GoÜ") kurları baskı altında kaldı. GoÜ kurları Mayıs ayında %1,39 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini eksiye çevirdi. Kurlarda yaşanan baskı, bu ülkelere olan fon akımlarında yavaşlamaya neden oldu ve hisse senetlerinde satışlar yaşandı. GoÜ hisse senetleri Mayıs ayını %3,75 değer kaybı ile tamamladı. Gelişmiş Ülke ("GÜ") hisse senetleri ise aynı dönemde %0,31 değer kazandı.

Amerikan Merkez Bankası ("FED"), ay başında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi. Toplantıda FED'in enflasyon hedefi olan %2'nin simetrik bir hedef olduğu, dolayısıyla FED'in ekonominin ısınmasından ve enflasyonun %2'nin üzerine gitmesinden endişe duyulmadığı anlaşıldı. Enflasyon patikasından memnun olan FED, önceki toplantılarda kullandığı "enflasyon gelişmeleri yakından izleniyor" vurgusunu kaldırdı ve kademeli faiz artışlarının geleceğini teyit etmiş oldu. Toplantı sonrasında Haziran ayı için faiz artışı ihtimali %100 olarak fiyatlandı. Dönem içerisinde piyasanın enflasyon beklentilerinde artış olması ve 2018 yılı boyunca yapılacak olan toplam faiz artış adedinde beklentilerin yükselmesi, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin %3,10 seviyesinin üzerine çıkmasına yol açtı. Ay sonunda açıklanan tutanaklar ise FED üyelerinin Haziran ayı için faiz artırımına hazır olduklarını, ancak 2018 yılı için toplamda 4 faiz artışı olup olmayacağı konusunda kesin bir görüşleri olmadığını gösterdi. Piyasanın 3 adetten fazla faiz artırımını olacağı fiyatlaması tekrardan 3 adedin altına gerileyerek, ABD 10 yıllık tahvil getirilerinin yeniden %3'ün altına gerilemesine neden oldu.

İtalya'da hükümet kurma çalışmaları sürerken Cumhurbaşkanı Matarella'nın Euro para birimine karşı olan maliye bakanını veto etmesi sonrasında İtalyan tahvil faizlerinde ve CDS'lerinde sert satışlar görüldü.

Yurt içinde yaşanan gelişmelere dönüldüğünde; Mayıs ayı TCMB'nin para politikasında yaptığı değişiklikler ile öne çıktı. 23 Mayıs tarihinde yapılan toplantıda Geç Likidite Penceresi ("GLP") faiz oranı %13,50'den %16,50'ye yükseltildi. TCMB, bu artışı yakın dönemde oluşan sağlıksız fiyat hareketlerine ve enflasyon beklentilerindeki süregelen yükselişe bağlayarak, 300 baz puanlık güçlü bir sıkılaştırmaya gitti. 28 Mayıs tarihinde ise bir süredir piyasalar ile paylaşılan para politikasında sadeleşme için adım atıldı: Haftalık repo faizi GLP ile aynı seviye olan %16,50'ye yükseltildi, gecelik borçlanma ve borç verme faiz oranları ise 150 baz puanlık marjlar ile %15 ve %18 olarak belirlendi. Halihazırda bütün fonlama GLP'den yapılmakta iken, sadeleşme sonrası bu fonlamanın haftalık repodan yapılması bekleniyor. Buna ek olarak TCMB, enflasyon beklentilerinin, fiyatlama davranışlarının yakından izlendiğini, gerek olması durumunda ek sıkılaştırma yapılacağını belirtti.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Mayıs ayına 104.3 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 98 bin seviyesine kadar gerilemesine karşın Mayıs'ı %3,48 değer kaybı ile 100.6 bin seviyesinden tamamladı. Yapılan parasal sıkılaştırmanın yurt içi talep ve büyüme üzerindeki olumsuz etkilerinin şirket karlılıklarında, dolayısıyla da endeksin yönünde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Tahvil Piyasası: TCMB'nin parasal sıkılaştırması sonrasında enflasyon üzerindeki talep yönlü baskının azalmasını, buna karşın sene başından beri kurdaki değer kaybının maliyet yönlü baskıları artırması sonucunda enflasyonda ancak sınırlı ölçüde bir iyileşme olmasını bekliyoruz. Dolayısıyla, verim eğrisinde uzun tarafında aşağı yönün sınırlı olacağı görüşündeyiz.

Döviz Piyasası: ABD'de enflasyon beklentilerindeki artış tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı yaratmaktadır. Faizlerin yükselmesi ABD Dolar'ını diğer para birimlerine karşı değerlendirirken, bu durum özellikle GoÜ kurlarını baskı altına almaktadır. TCMB'nin son dönemde yaptığı parasal sıkılaştırma ile birlikte TL'nin istikrar kazanmasını ve 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 112.397.602 TL Katılımcı Sayısı 19.492	<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 532.314.727 TL Katılımcı Sayısı 161.041	<ul style="list-style-type: none"> ■ Devlet Tahvili ■ Vadeli Mevduat ■ Finansman Bonosu ■ Özel Sektör Tahvili ■ Takasbank Para Piyasası

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 108.741.203 TL Katılımcı Sayısı 12.025	<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 339.822.524 TL Katılımcı Sayısı 81.300	<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 74.007.160 TL Katılımcı Sayısı 22.501	<p>12% 88%</p> <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo

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 4.079.934 TL Katılımcı Sayısı 816	<p>21% 79%</p> <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi)

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 231.668.481 TL Katılımcı Sayısı 155.540	<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 883.893 TL Katılımcı Sayısı 766	<ul style="list-style-type: none"> Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi)

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 88.070.856 TL Katılımcı Sayısı 15.540	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Ters Repo Finansman Bonosu Takasbank Para Piyasası

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 104.529.249 TL Katılımcı Sayısı 15.779	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Finansman Bonosu Ters Repo 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	88,82%	1,08%	12,34%
Standart Fon	18.11.2009	55,70%	-2,64%	1,29%
Döviz Fon	18.11.2009	186,90%	6,42%	24,60%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	99,11%	-0,70%	8,08%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	114,56%	-1,24%	7,36%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	71,93%	-2,45%	2,26%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	123,87%	-0,60%	9,50%
Katkı Fonu	02.05.2013	32,44%	-3,33%	1,47%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	40,50%	-0,13%	7,88%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	35,02%	-1,26%	6,55%

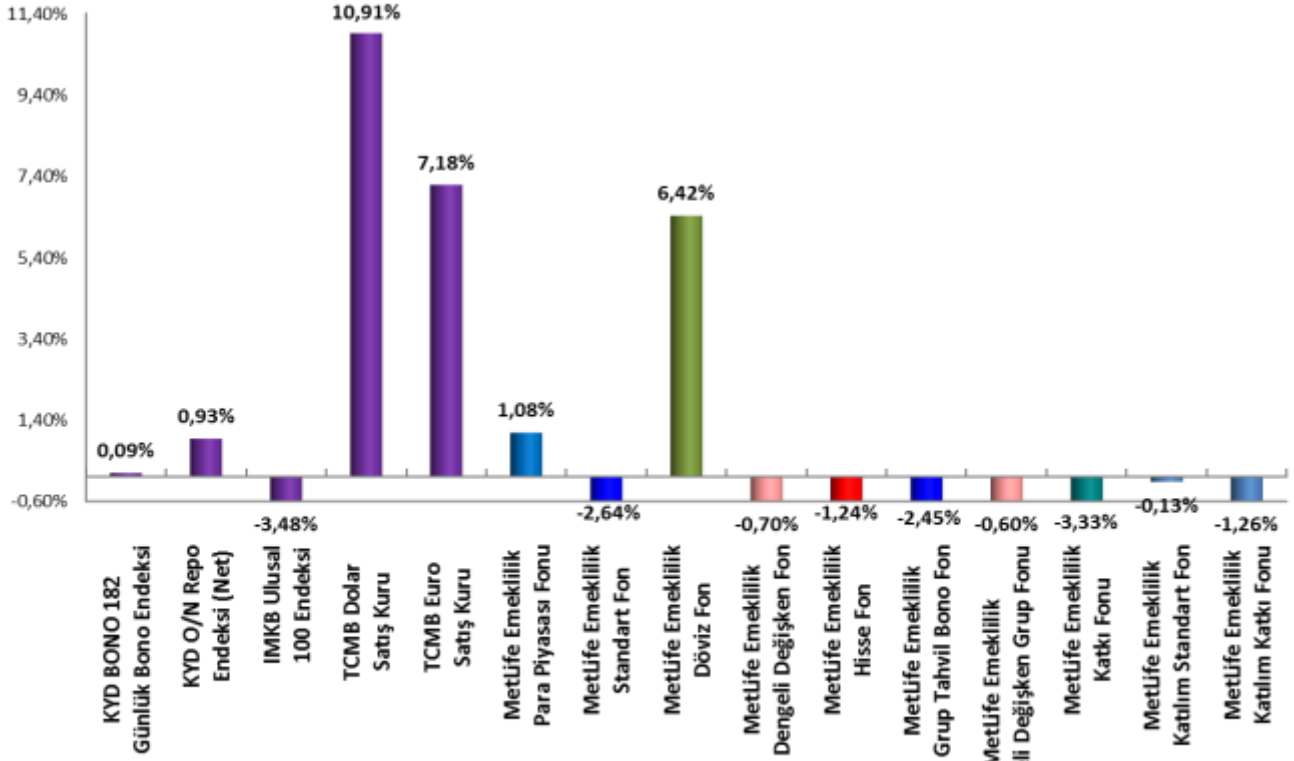
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

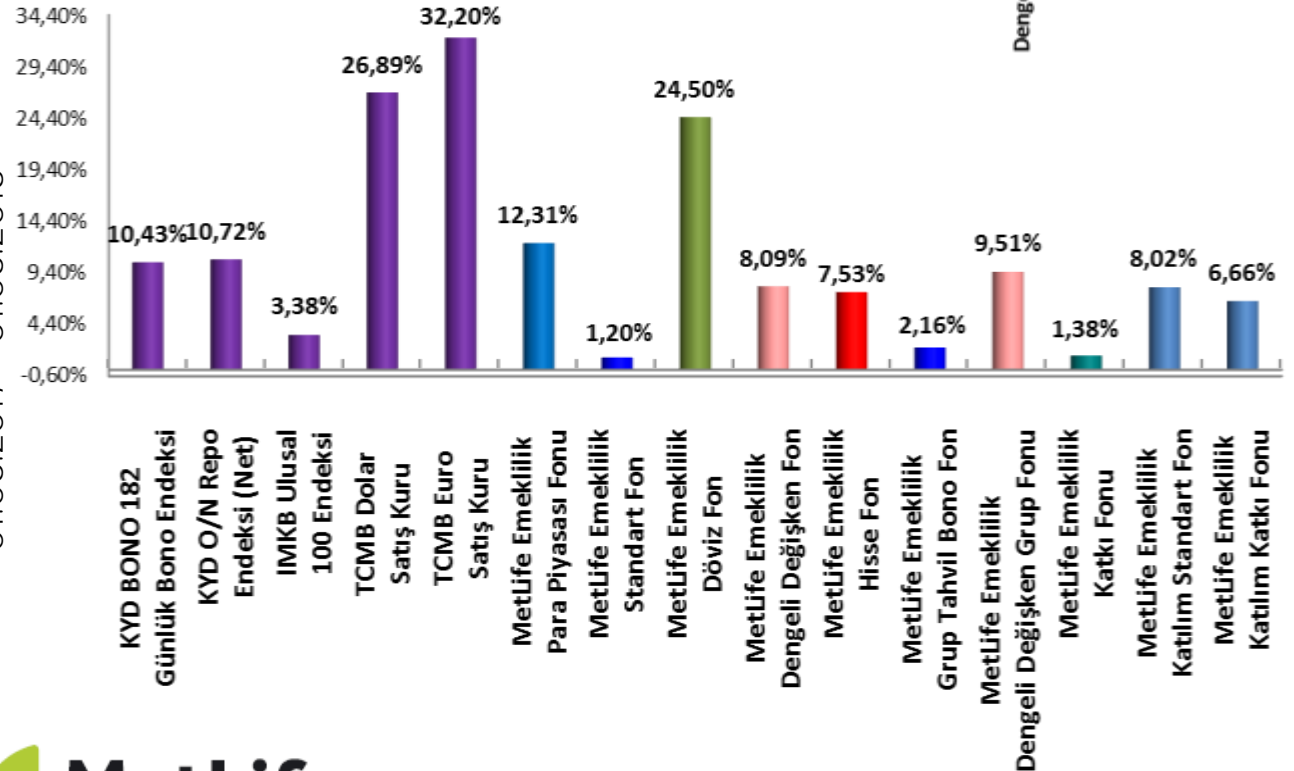
Son 1 Ay

01.05.2018 - 01.06.2018



Son 1 Yıl

01.06.2017 - 01.06.2018



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.