

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Nisan 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Yılın ilk çeyreğine bakıldığında Dolar Endeksi (“DXY”) ve Gelişmiş Ülke (“GÜ”) hisse senetleri değer kaybederken, Gelişmekte Olan Ülkeler’in (“GoÜ”) hem kurlarında hem de hisse senetlerinde değer artışları yaşandı. Nisan ayının sonuna gelindiğinde ise bu resim tersine dönmüş durumda. Ay içerisinde GÜ hisse senetleri ve DXY sırası ile %1,0 ve %2,1 değer kazanarak yılbaşından bu yana olan getirilerini yatay seviyelere yükseltti. Diğer taraftan, GoÜ kurları ve hisse senetleri ise Nisan ayında sırası ile %3,2 ve %0,6 değer kaybederek 2018’in ilk çeyreğindeki getirilerini geri verdi. Böylelikle yılbaşından bu yana hem GÜ hem de GoÜ varlıklarında oldukça sınırlı düşüşler yaşanmış oldu.

ABD’de Mart ayında yapılan FED toplantısının tutanakları yayımlandı. Buna göre, komite üyeleri daha fazla sıkılaştırma yapılmasının makul olduğunu düşünüyor. Bu durum, piyasa beklentileri paralelinde bir gelişme olmakla birlikte Haziran ayı için bir faiz artışına daha işaret ediyor. Enflasyon görünümü ile ilgili olarak üyelerin önceki toplantılara göre daha emin oldukları gözlemlendi. Son dönemde hisse senedi endekslerinde artan oynaklığın ise “normale dönüş” olarak algılandığı ortaya çıktı.

Bir önceki FED Başkanı Janet Yellen’in 2017 yılı boyunca dile getirdiği “enflasyondaki düşüş geçici bazı gelişmeler kaynaklı” söylemleri, Mart ayı enflasyon verisi ile birlikte bir nebze doğrulandı. Çekirdek enflasyon %2,1 seviyesine yükselerek 2017 yılı başındaki seviyelere geri gelmiş oldu. Manşet enflasyon ise yükselişini sürdürdü ve %2,4 seviyesine yükseldi. Enflasyondaki artış ve FED toplantı tutanakları sonrasında ABD 10 yıllık tahvil getirisi %3’ün üzerine çıkarak 2013 yılından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurt içine döndüğünde, Mart ayı enflasyonu yıllık değişimi %10,23 olarak beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Böylece yıllık enflasyon bir önceki aya göre yatay seviyesini korudu. Her ne kadar manşet enflasyonda düşüş yavaşlamış olsa da, çekirdek enflasyon tarafında sene başından beri olan dezenflasyon süreci devam etti. Yıla %12,30 ile tarihi en yüksek seviyeden başlayan çekirdek enflasyon, Mart sonu itibari ile %11,44’e geriledi. TCMB, dönem içerisinde yapılan toplantısında özellikle ithalat fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve enflasyon beklentileri üzerinde risk oluşturduğunu belirterek ölçülü bir parasal sıkılaştırma yapılmasına karar verdi ve geç likidite penceresi faiz oranı %12,75’ten %13,50’ye artırıldı.

GoÜ endekslerinin değer kaybettiği Nisan ayında, BIST 100 Endeksi olumsuz ayrışarak %9,3 değer kaybetti. Böylece ilk çeyrekte yatay bir performans sergileyen BIST 100, 2018’in ilk 4 ayını %9,6 ekside tamamlamış oldu. Aynı dönemde Türk Lirasının 4,20’li seviyeleri görmesine karşın, TCMB’nin parasal sıkılaştırma yapması ile birlikte TL, GoÜ kurlarına yakınsayarak Nisan ayını 4,06 seviyesinden tamamladı.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 114.900 seviyesinden başladı, ay içerisinde %9,3 değer kaybederek 104.300 seviyesine geriledi. Nisan ayı itibari ile şirketler 1. çeyrek finansal sonuçlarını açıklamaya başladı. Önümüzdeki dönemde endeksin seyri açısından belirleyici unsur finansal sonuçlar olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Mart ayı enflasyonu ile birlikte manşet enflasyonda dezenflasyon sürecinde duraksama olurken, Mart başından itibaren Türk Lirasında gözlenen değer kaybı maliyet kanalıyla enflasyon beklentileri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaktadır. Bu nedenle özellikle verim eğrisinin uzun tarafında aşağı yönün sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

**Döviz Piyasası:** ABD faizlerinin yükselmesi nedeniyle Dolar'ın küresel olarak değer kazandığı bir ortamda GoÜ kurları değer kaybederken, Türk Lirası da bu durumdan negatif etkilendi. Önümüzdeki dönemde ABD'de enflasyonun artması ve FED'in parasal sıkılaştırma uygulaması ile birlikte bu trendin devam etmesini bekliyoruz. Ancak TCMB'nin sıkılaştırmaya gitmiş olması Türk Lirası'nın GoÜ kurlarından negatif ayrışmasını engelleyebilir.

# 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 108.525.662 TL Katılımcı Sayısı 26.280	<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 542.448.277 TL Katılımcı Sayısı 159.433	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>

# Fonlarımız

## Döviz Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara uygun?

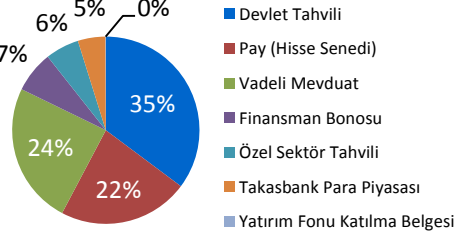
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle dövizin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

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 98.214.812 TL Katılımcı Sayısı 11.716	 <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.

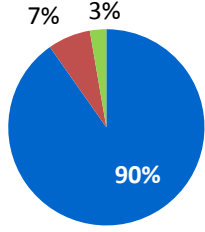
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 344.415.388 TL Katılımcı Sayısı 82.232	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonusu</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?

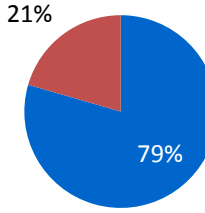
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 74.351.777 TL Katılımcı Sayısı 22.653	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 90%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 7%</li> <li>Ters Repo 3%</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 3.905.448 TL Katılımcı Sayısı 804	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası 79%</li> <li>Pay (Hisse Senedi) 21%</li> </ul>



**MetLife**  
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

# 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 243.843.880 TL Katılımcı Sayısı 157.797	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay(Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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 893.192 TL Katılımcı Sayısı 776	<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 92.089.833 TL Katılımcı Sayısı 15.753	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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 107.374.762 TL Katılımcı Sayısı 15.979	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Finansman Bonosu</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	86,81%	1,01%	12,14%
Standart Fon	18.11.2009	59,92%	0,83%	5,02%
Döviz Fon	18.11.2009	169,60%	1,35%	18,73%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	100,52%	-1,44%	10,41%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	117,26%	-7,42%	11,59%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	76,24%	0,86%	5,90%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	125,21%	-1,30%	11,87%
Katkı Fonu	02.05.2013	37,00%	0,82%	6,01%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	40,68%	-0,74%	10,07%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	36,75%	0,80%	9.31%

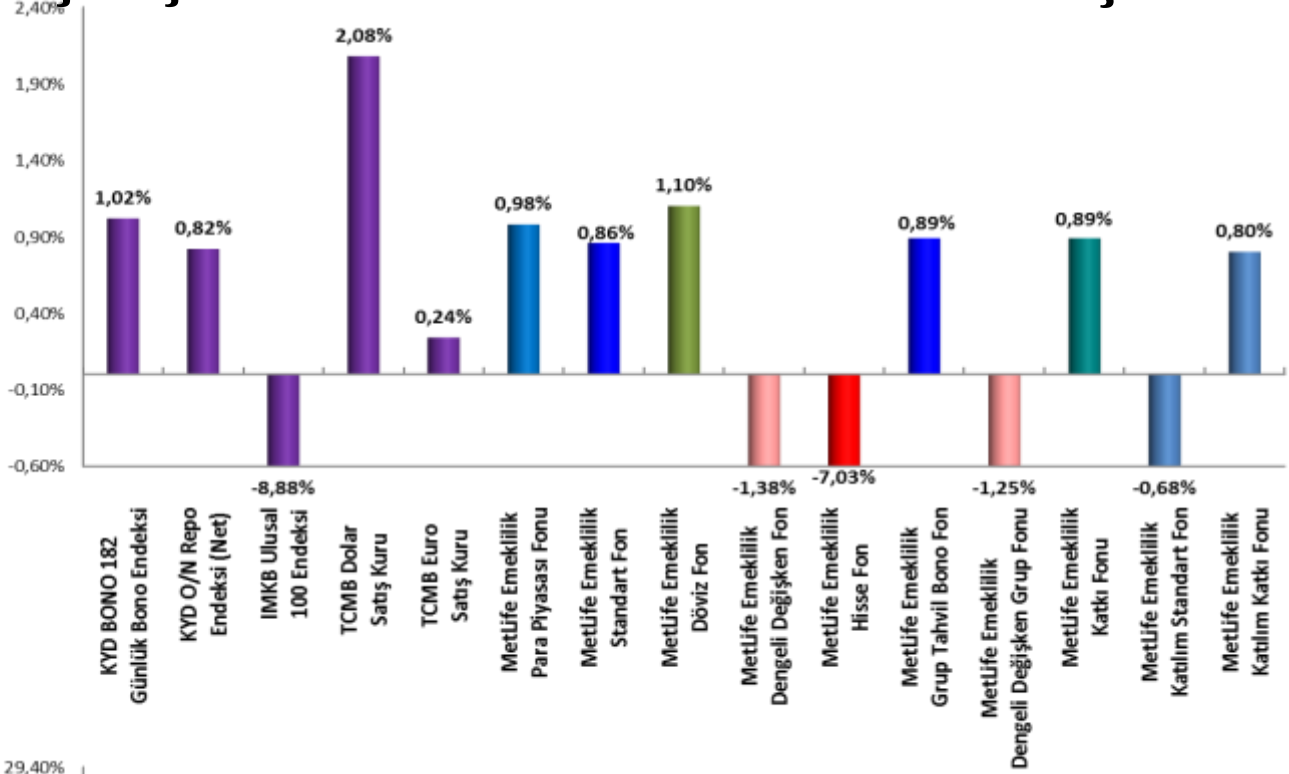
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi [metlife.com.tr](http://metlife.com.tr) internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

*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

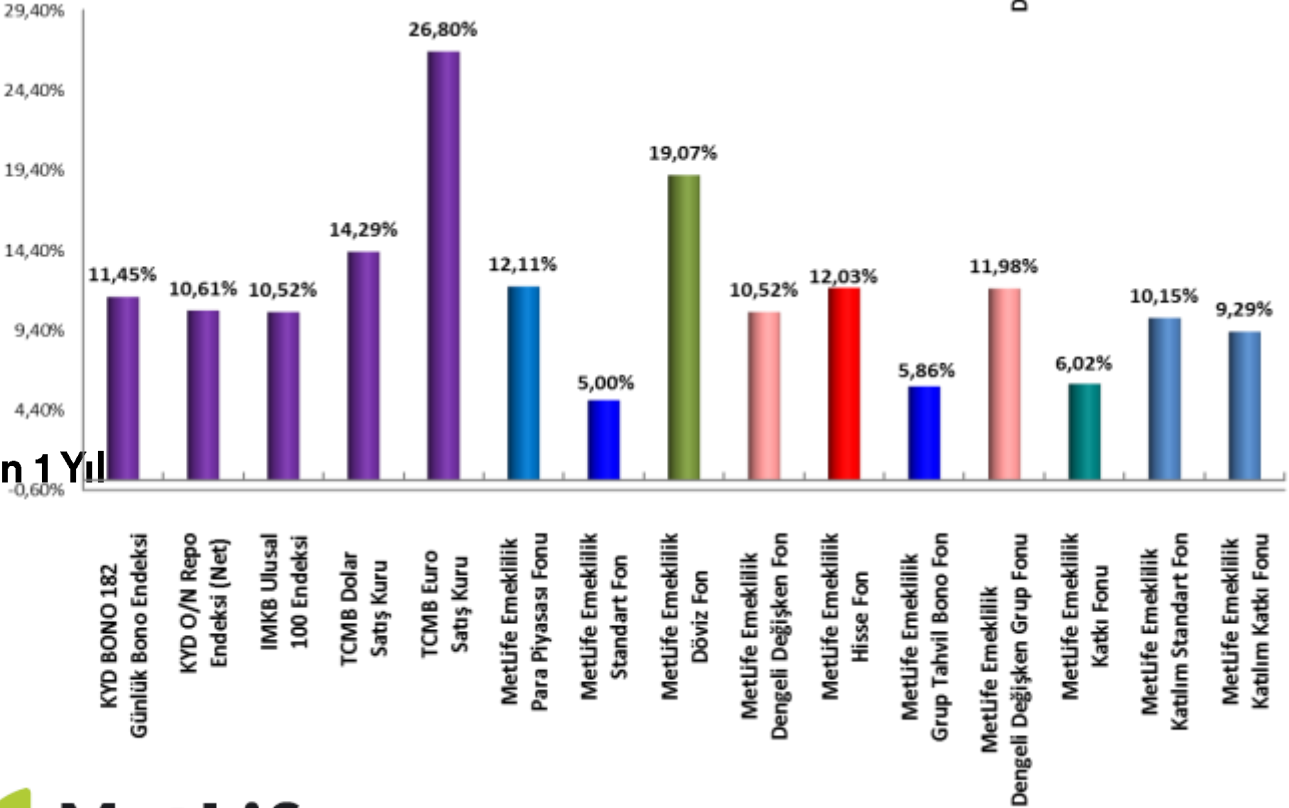
Son 1 Ay

02.04.2018 - 02.05.2018



Son 1 Yıl

02.05.2017 - 02.05.2018



**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.