

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2017



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Ocak ayında, ABD ekonomisine dair açıklanan veriler güçlü bir görünüm sunmasına rağmen, AB ülkelerinde sürekli güçlenen görünüm ve diğer gelişmiş ülkelere dair artan iyimserlikle ABD dolarında baskılanmanın sürdüğüne şahit olduk. Nitekim ABD dolarının global ölçüde değerini ölçen DXY endeksi Ocak ayında %3'den fazla geriledi. Bu harekette Çin'in ABD tahvilleri alımını cazip olmadığı gerekçesiyle azaltabileceği ile ilgili olarak Çin'li yetkililerin açıklamaları da etkili oldu. ABD dolarındaki gerilemeden destek bulan emtia fiyatları yükselişini sürdürdü. Bu arada ABD Başkanı'nın seçim öncesi vaadlerinden biri olduğu üzere, ABD'de bazı malların ithalatına %20-%30 oranında ek gümrük vergisi getirildi. ABD'li üreticileri korumayı amaçlayan bu durum Çin ve Asya ülkelerindeki üreticiler için olumsuz olacaktır. ABD merkez bankası FED'in faiz kararlarının önemli belirleyicilerinden tarım dışı istihdam (TDİ) Ocak ayında 200 bin kişi ile beklentileri aştı. İşsizlik oranı son 17 yılın en düşüğü olan %4.1'e geriledi. ABD'de enflasyon için önemli öncü gösterge olan saatlik kazançlar 2017 yılında %2.9 artarak son 8 yılın en yükseğine ulaştı.

Avrupa ekonomilerine ilişkin iyimser beklentiler 2018'in ilk ayında da sürdü. Euro Alanı'nda öncü verilere göre tüketici güveni Ocak'ta 1.3 ile 0.6 olan öngörülerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Almanya'da da yatırımcıların ekonomiye güvenini ölçen ZEW endeksi aynı dönemde tahminleri aştı. EURO Bölgesinde bileşik PMI (satınalma yöneticileri endeksi) 58.6'ya ulaşarak son 11 yılın rekorunu kırdı. EURO Bölgesi işsizlik oranı son son 9 yılın en düşüğü olan %8.7'ye geriledi. EURO Bölgesinde ekonomik aktivitedeki bu güçlü seyir, istihdam piyasasına da yansımaya devam ederken, enflasyonda da artışlar görülüyor.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kuroda ise para politikası toplantısının ardından yaptığı konuşmada, ekonomik büyümedeki toparlanmaya karşın enflasyon üzerindeki aşağı yönlü risklerin sürdüğüne dikkat çekti. Kuroda, genişleyici para politikasından çıkış için henüz erken olduğunu söyledi. Tüm dünyada güçlenen büyüme sonucunda uluslararası ticaret büyük finansal krizden bu yana ilk kez dünya büyümesini aştı. IMF Raporu'na göre, 2017 yılında %3.7 büyüdüğü tahmin edilen dünya ekonomisi 2018-2019 döneminde tam kapasite sayılacak %3.9'a hızlanacak. 2018-2019'de Gelişmiş Ülkeler sırası ile %2.3 ve %2.2, Türkiye'nin de dahil olduğu Gelişmekte Olan Ülkeler (GOÜ, Piyasalar) ise %4.9 ve %5 büyüyecek.

İçeride Ocak ayında Suriye Afrin'e başlatılan operasyon en önemli ekopolitik gündemi oluşturdu. Türkiye 2017 bütçe açığı OVP tahmininin altında gerçekleşti. TCMB gecelik fonlama faizini değiştirmede. Aralık toplantısında sadece enflasyonun yüksek olduğunu söyleyen TCMB, Ocak toplantısında "enflasyon beklentilerinin" bulunduğu yüksek seviyeyi de resme dahil etti. Ocak ayı emflasyonu TÜFE'de %10.35'e, ÜFE'de ise %12.14'e geriledi. Baz etkisiyle sert düşen enflasyonun yıl sonunda hükümetin %7.9 olan hedefine ulaşılması yine de kolay görünmüyor. Zira enflasyon aşağı yönlü sürpriz yapsa da çekirdek enflasyonun genel olarak değişmeyen seyri enflasyonda katılığa işaret ediyor. Bu durum tahvil faizlerine de düşüş yönünde yansdı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Aralık ayı dış ticaret açığı 9.2 milyar USD ile beklentileri aştı. Petrol fiyatlarında yükselme de dış ticaret kanalı aracılığıyla Türkiye'nin cari açığı üzerinde baskısını hissettiriyor. Zira petrol fiyatları son 3 ayda %12 civarında yükseldi. 2016 yılı Aralık ayında %69.4 olan İhracatın ithalatı karşılama oranı %60.1'e düştü. Bu oldukça düşük bir oran. İmalat PMI endeksi ise ihracat ve bir miktar toparlanan iç talepten bulunduğu güçle 55.7'ye ulaşarak 2011 yılı Mart ayından beri en yüksek düzeyini gördü. Kapasite kullanım oranı Aralık ayında olduğu gibi Ocak ayında da önceki aya göre 0.8 puan azalarak 78.2 düzeyine geriledi. Reel kesim güven endeksi Ocak ayında 5 puan birden artarak 103.3 seviyesinden 108.3'e yükseldi. Kasım sonu itibariyle 12 aylık cari açık 39.4 milyar USD olarak gerçekleşti. Ekim ayı mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı %10.3'e geriledi. (Eylül ayında %10.6 idi). Ocak ayında ekonomik güven endeksi önceki aya göre %10 artarak 104.9 seviyesine ulaştı. Aralık ayında 65.1 olan tüketici güven endeksi ise Ocak ayında 72.3'e yükseldi. Ocak ayında 10 yıllık bono faizleri %11.67'den %11.86'ya yükselirken, 2 yıllık bono faizleri %13.72'den %13.11'e geriledi.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili beklentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Ocak ayında global risk iştahıyla BİST100 endeksi 115.333'den 119.528'e %3.6 yükseldi. 119.500 seviyesinin üzerinde kalınmazsa temkinli olmakta yarar var. Aşağı yönlü hareketlerde 117.700-116.500-115.700 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Yukarıda direnç noktaları 119.500-120.900-121.500 seviyeleri olarak görülüyor.

Tahvil Piyasası: Enflasyonda baz etkisiyle beklenen düşüş periyodu ve güçlü global risk alma iştahı ile Ocak ayında da 2 yıllık bono faizleri geriledi. 10 yıllık uzun vadeli beklentilerde ise bir miktar faiz artışı görüldü. Bu seyir bir süre daha devam edecek gibi olsa da veri koşullarda her türlü piyasa iyimserliğine rağmen, 2018 yılında da çekirdek enflasyondaki katılığın sürmesi daha sert düşüş olasılığını azaltıyor.

Döviz Piyasası: Doların yılın son günlerinde küresel piyasalarda genel olarak zayıf seyir izlemesi ile 3.72 seviyelerini test eden USD/TL için bu seviyeler güçlü destek oluşturabilir. İhracatın ithalatı karşılama oranının %60'a düşmesi, yurt içi yerleşiklerin kur düştükçe artan talebi, güçlü büyüme sonucunda dünyada kıpırdamaya başlayan enflasyon nedeniyle küresel likidite koşullarının sıkılaşması riskinin artması gibi faktörler USD/TL paritesinde aşağı yönü sınırlıyor.

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 101.885.859 TL Katılımcı Sayısı 20.250	<ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Mevduat Takasbank Para Piyasası Devlet Tahvili

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 522.285.228 TL Katılımcı Sayısı 159.534	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili

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 92.480.987 TL Katılımcı Sayısı 11.389	<ul style="list-style-type: none"> 85% Eurobond 13% Vadeli Mevduat 2% Takasbank Para Piyasası

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 341.570.525 TL Katılımcı Sayısı 85.803	<ul style="list-style-type: none"> 32% Devlet Tahvili 26% Pay (Hisse Senedi) 23% Vadeli Mevduat 15% Finansman Bonosu 3% Özel Sektör Tahvili 1% Takasbank Para Piyasası 0% 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 77.294.974 TL Katılımcı Sayısı 23.014	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 86% Takasbank Para Piyasası 5% Vadeli Mevduat 5% Ters Repo 4%

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 3.717.911 TL Katılımcı Sayısı 806	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası 76% Pay (Hisse Senedi) 24%

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 226.313.032 TL Katılımcı Sayısı 156.730	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay(Hisse Senedi) Kamu Kira Sertifikası

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 782.381 TL Katılımcı Sayısı 778	<ul style="list-style-type: none"> Kira Sertifikası Özel Kira Sertifikası

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 92.079.291 TL Katılımcı Sayısı 16.048	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat 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
MHE	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 108.298.171 TL Katılımcı Sayısı 16.228	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Finansman Bonosu Takasbank Para Piyasası

MetLife Fonları Performansı

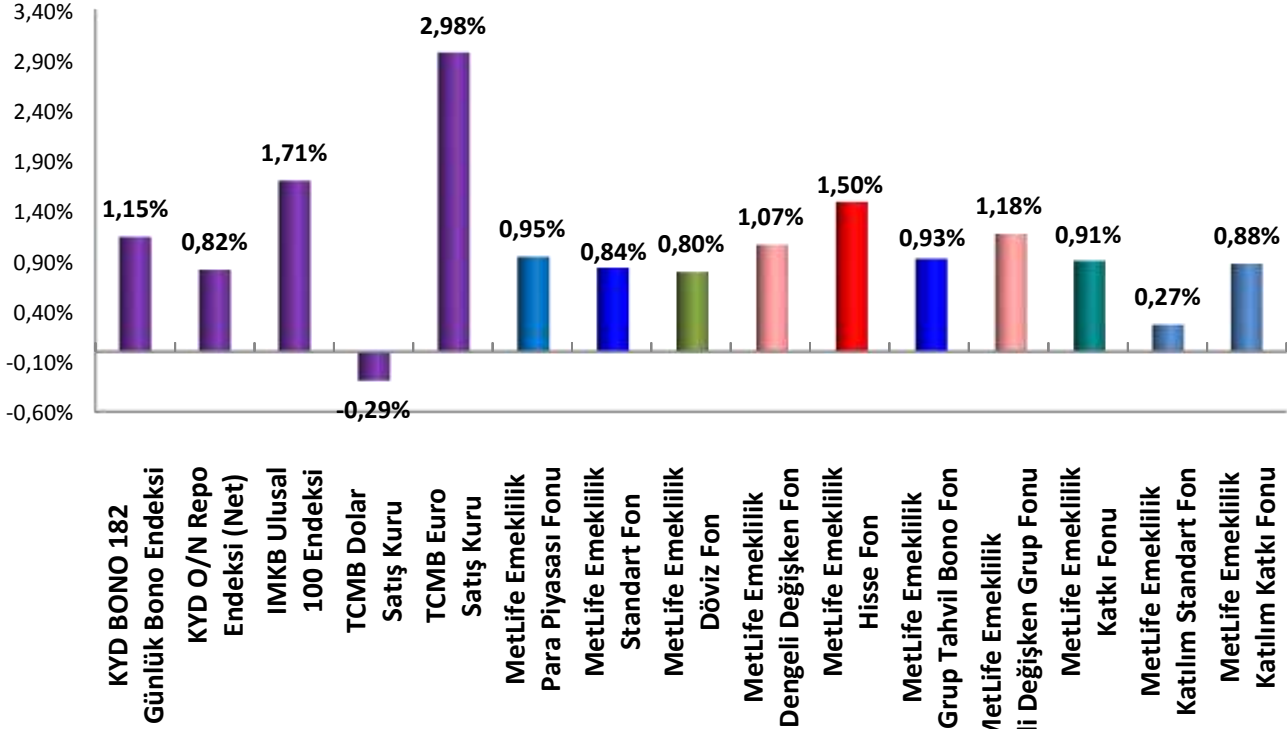
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	81,29%	0,98%	11,52%
Standart Fon	18.11.2009	58,80%	1,01%	7,23%
Döviz Fon	18.11.2009	157,19%	1,06%	10,12%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	103,28%	1,61%	18,03%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	138,52%	3,10%	35,42%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	74,76%	1,13%	8,07%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	127,44%	1,73%	19,50%
Katkı Fonu	18.11.2009	35,77%	1,12%	9,12%
Katılım Standart Fonu	18.11.2009	40,70%	0,85%	12,94%
Katılım Katkı Fonu	02.05.2013	33,79%	0,97%	8,12%

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

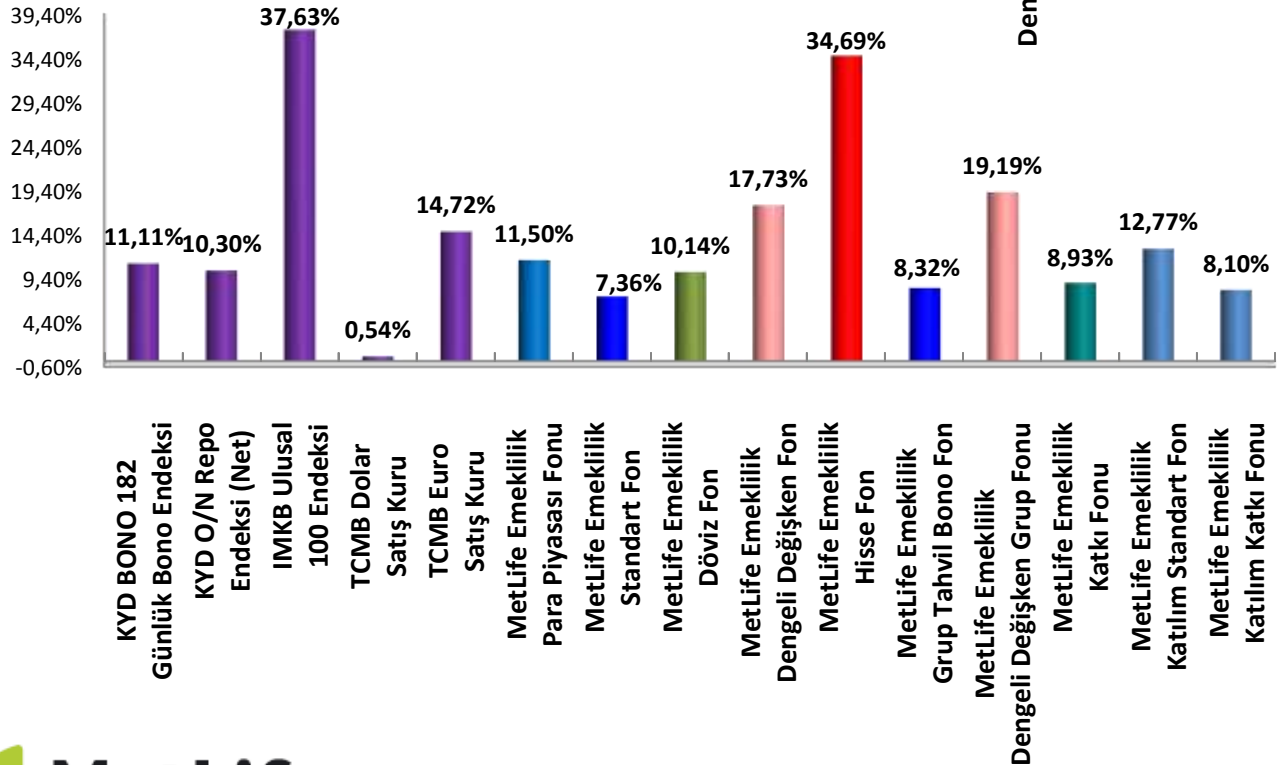
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.01.2018 - 02.02.2018



Son 1 Yıl
01.02.2017 - 02.02.2018



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.