

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Şubat 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Şubat ayı, küresel piyasalarda uzun bir süre sonra aylık getirilerin negatif olduğu bir dönem oldu. Bu zaman zarfı içerisinde Gelişmiş Ülkeler ("GÜ") hisse senetleri %4,3 değer kaybederken, Gelişmekte Olan Ülkeler ("GoÜ") hisse senetleri de benzer bir değer kaybı yaşadı ve Şubat ayını %4,7 ekside tamamladı. Ocak ayında Dolar Endeksi ("DXY") %3,5 değer kaybettikten sonra, Şubat ayında %1,66 değer kazandı. Ancak DXY'nin bu değer kazancı daha ziyade diğer GoÜ para birimlerine karşı gerçekleşti, GoÜ para birimleri Şubat ayını %1 değer kaybı ile tamamladı. Dolayısıyla, Ocak ayında gözlemlediğimiz GÜ ve GoÜ getiri farklılaşması, Şubat ayında yaşanmadı.

Ay başında ABD'de açıklanan işsizlik raporuna göre yeni yaratılan istihdam adedi 200 bini buldu. İstihdam piyasasında uzun süredir devam eden kuvvetli görüntüyü destekler nitelikteki bu veriyle beraber aynı raporda açıklanan maaş artışlarının yıllık %2,9'a yükselmesi, enflasyon beklentileri ile ilgili de önemli değişikliklere sebep oldu. Enflasyon tarafında yukarı yönlü baskıların oluşmaya başladığını fiyatlayan piyasalarda uzun vadeli faizlerin de yükselmeye başladığı görüldü.

Küresel finansal krizden bu yana faizlerin son derece düşük seviyede seyretmesi, hisse senedi piyasalarındaki yüksek değerlemelerinin temel sebeplerinden biri olarak öne çıkmaktaydı. Tahvil getirilerinin daha yüksek olacağı beklentisi ile hisse senedi yatırımcılarının daha yüksek bir risk primi talep etmesi sonucu, hisse senedi piyasalarındaki fiyatlamalar da ciddi şekilde etkilendi.

Finansal piyasalardaki yatırımcıların farklı stratejileri bulunduğundan, sadece risk primine göre yatırım kararı almayan, bunun yerine momentum takip eden yatırımcılar için trendde yaşanan bir kırılma önemli bir satış sebebi olabilmektedir. Bu durum satışları derinleştirmekte, oynaklığı ise ciddi şekilde yükseltmektedir. 2017 yılında tarihi düşük seviyeye gerilen VIX endeksi (S&P 500 endeksinin gelecekteki oynaklığını ölçen endeks), Şubat başında 35 seviyesinin üzerine kadar yükseldi. Ay sonuna doğru gerilemiş olsa da oynaklık halen yüksek seyrediyor.

Küresel piyasalardaki satış dalgasına rağmen BIST 100 Endeksi, Şubat ayını %0,5 değer kaybıyla tamamladı. Türk Lirası ise ABD Doları karşısında diğer GoÜ para birimlerine paralel olarak %1'ler seviyesinde değer kaybetti.

Yurt içindeki gelişmelere bakacak olursak, Şubat ayı enflasyonu yıllık %10,26 olarak açıklandı. Kasım ayında görülen %12,98'lik tepe seviyeden sonra düşüş trendi sürüyor. Enflasyondaki düşüğe paralel olarak verim eğrisinin kısa tarafındaki faizlerde 10 baz puanlık düşüş, uzun tarafta ise 17 baz puanlık artış yaşandı. Böylece verim eğrisi bir miktar daha dikleşti.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Son olarak Amerikan Merkez Bankası FED'in yeni başkanı Powell, ABD kongresinde yaptığı bir konuşmada ekonomik toparlanmanın kuvvetli olduğundan, enflasyonun ise artacağından bahsetti. Mart ayında faiz artışına kesin gözüyle bakan piyasalar için 2018 yılında 3 yerine 4 adet faiz artışı beklentileri oluşmaya başladı. Dolayısıyla, kısa vadede uzun vadeli faizler üzerindeki baskının süreceği düşünülebilir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** Şubat ayının ilk haftasında 120.000 seviyesinden 112.500'e kadar gerileyen BIST100 endeksi ayı önemli bir toparlanma ile 118.950 seviyesinden kapattı. Endeks, sene başından bu yana 112.5K ve 120K arasındaki bir bantta hareket etmekte. Dolayısıyla bu seviyeler teknik anlamda takip edilmelidir.

**Tahvil Piyasası:** Enflasyonda Mayıs ayına kadar baz etkisi sebebiyle kayda değer bir geri çekilme beklenmekte. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın sıkı duruşu da düşünüldüğünde verim eğrisinin kısa tarafı daha cazip bir hale gelmektedir. Dolayısıyla Ocak ayında %13,5 seviyesini gören iki yıllık tahvil Şubat ayında %13 etrafında bir bantta hareket etmiştir. Enflasyon verisinde ve kurda ek bir bozulma olmadığı takdirde 2 yıllık faizlerde kademeli olarak düşüş devam edebilir. Ancak enflasyon beklentilerinde kalıcı bir gerileme fiyatlanması için henüz erken olduğunu düşünmekteyiz. Dolayısıyla 10 yıllık faizlerde yatay veya yukarı yönlü bir hareket beklenmelidir.

**Döviz Piyasası:** Şubat ayına 1,25 ile başlayan EUR/USD paritesi Amerikan verileri ve 10 yıllık faizlerin etkisi ile beraber ayı 1,22 ile kapattı. Dolar'daki bu kuvvetlenmenin tüm Gelişmekte olan Ülke kurları üzerindeki etkileri de kısmen olumsuz oldu ve GoÜ kurlarında Kasım ayından beri devam eden rallinin Şubat ayında ciddi şekilde yavaşladığı görüldü. Sene başından beri 3,80'i aşmakta zorlanan USD/TRY kuru da Mart başı itibariye 3,82 seviyesine gelmiş durumdadır. Önümüzdeki ay USD'de kademeli değerlenmenin devam edebileceğini düşünmekteyiz ve bu sebeple TL'de de önemli bir değer kazancı öngörülmemelidir.

# Fonlarımız



## Para Piyasası Fonu (Risk: Düşük)

Hangi **Katılımcılara uygun?**

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) 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 106.924.824 TL Katılımcı Sayısı 34.521	<ul style="list-style-type: none"> <li>51% Ters Repo</li> <li>25% Finansman Bonosu</li> <li>24% Vadeli Mevduat</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 530.927.359 TL Katılımcı Sayısı 158.887	<ul style="list-style-type: none"> <li>80% Devlet Tahvili</li> <li>16% Vadeli Mevduat</li> <li>3% Finansman Bonosu</li> <li>1% Özel Sektör Tahvili</li> <li>0%</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 93.161.820 TL Katılımcı Sayısı 11.498	<ul style="list-style-type: none"> <li>86% Eurobond</li> <li>13% Vadeli Mevduat</li> <li>1% 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 350.567.171 TL Katılımcı Sayısı 84.057	<ul style="list-style-type: none"> <li>33% Devlet Tahvili</li> <li>25% Pay (Hisse Senedi)</li> <li>24% Vadeli Mevduat</li> <li>10% Finansman Bonosu</li> <li>5% Özel Sektör Tahvili</li> <li>3% Takasbank Para Piyasası</li> <li>0% Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> </ul>

# Fonlarımız

## Hisse Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

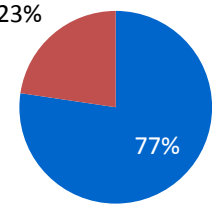
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 79.090.913 TL Katılımcı Sayısı 22.930	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Vadeli Mevduat</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 3.933.907 TL Katılımcı Sayısı 804	 <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 231.916.926 TL Katılımcı Sayısı 156.803	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay(Hisse Senedi)</li> <li>Kamu Kira Sertifikası</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 834.763 TL Katılımcı Sayısı 778	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Özel Kira Sertifikası</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 92.555.010 TL Katılımcı Sayısı 15.944	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</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 109.067.104 TL Katılımcı Sayısı 16.144	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> </ul>



# MetLife Fonları Performansı

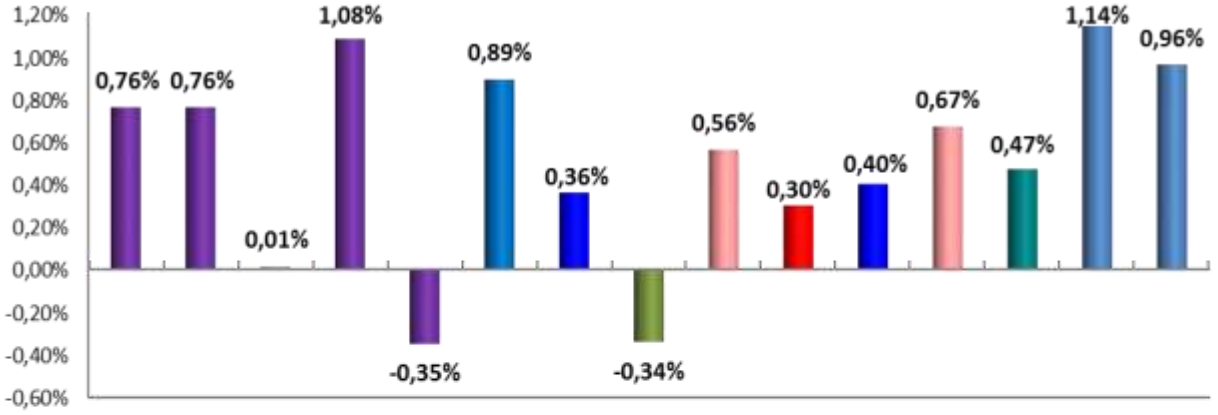
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	82,96%	0,92%	11,74%
Standart Fon	18.11.2009	59,97%	0,74%	7,11%
Döviz Fon	18.11.2009	155,81%	-0,54%	13,68%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	104,40%	0,55%	17,35%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	138,56%	0,02%	33,81%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	76,11%	0,77%	8,01%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	128,91%	0,65%	18,82%
Katkı Fonu	02.05.2013	36,95%	0,87%	8,80%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	42,88%	1,55%	14,73%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	35,23%	1,08%	8.87%

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.

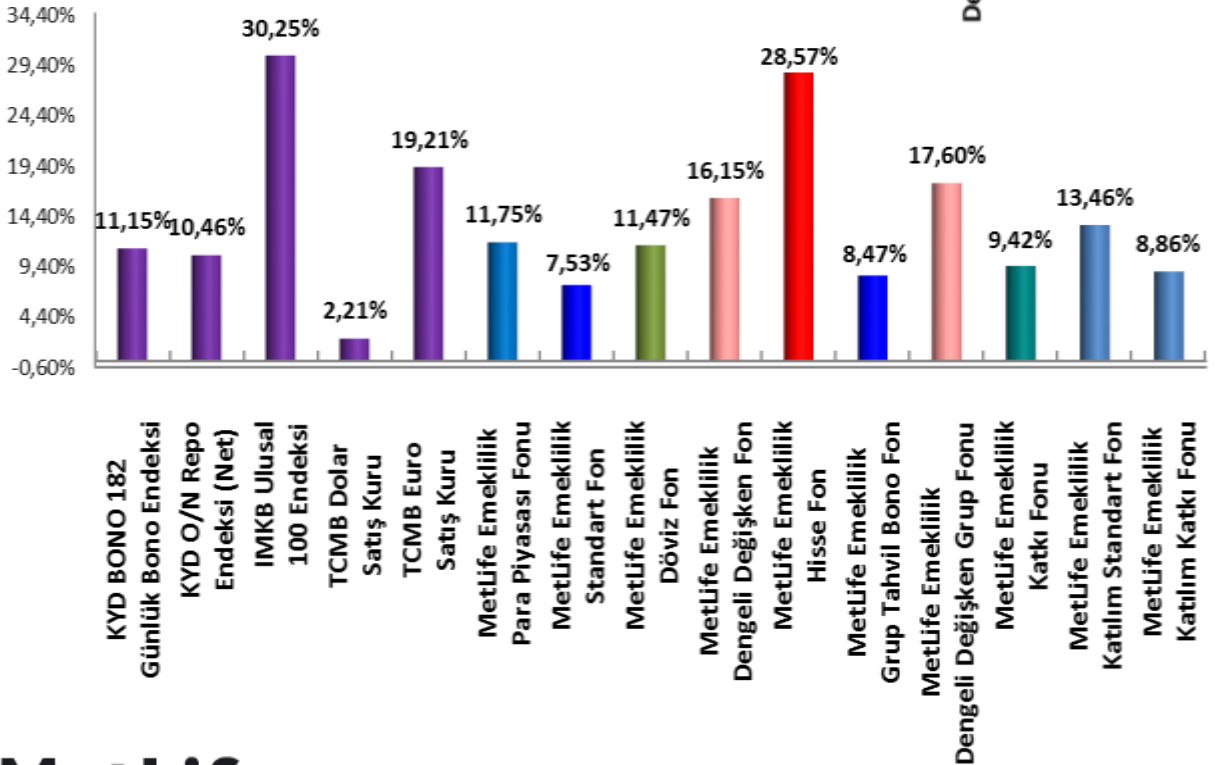
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel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