

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Temmuz 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Dolar Endeksi (“DXY”), son üç aydır süregelen değerlenme sürecini Temmuz ayında da devam ettirdi. Ay içerisinde ivme kaybı gözlenirse de diğer para birimlerine karşı %0,09 değer kazanan ABD Doları, yılbaşından bu yana olan getirisini %2,64’e yükseltti. Doların küresel olarak değerlenme süreci Gelişmekte olan Ülke (“GoÜ”) kurları üzerinde etkili oluyor. Temmuz ayı boyunca %0,18 değer kaybeden GoÜ kurları, yılbaşından bu yana %3,10’luk değer kaybı yaşadı. Temmuz’da Dolar Endeksi’nin ivme kaybetmesi ve GoÜ kurlarının yataya yakın seyretmesi riskli varlıkları destekledi ve GoÜ hisse senetleri %1,68 değer kazandı. Aynı dönemde Gelişmiş Ülke (“GÜ”) hisse senetleri ise %3,05 yükseldi.

ABD tarafında gelişmeler Temmuz ayına Haziran’da yapılmış olan Amerikan Merkez Bankası (“FED”) toplantı tutanakları ile başladı. Tutanaklarda faiz artırımlarının devam edeceği, bunun da kuvvetli büyüyen ekonomi, güçlü iş gücü piyasası ve yükselen enflasyon ile desteklendiği vurgulandı. Tutanakları takiben FED Başkanı Powell, senatoya yaptığı sunumda kademeli faiz artırımlarını tekrar vurguladı. Bu gelişmeler sonucunda piyasada Eylül ve Aralık aylarında iki faiz artışı beklentisi değişmedi. Ekonomik aktiviteye bakıldığında Temmuz ayında açıklanan 2. çeyrek yıllıklandırılmış büyüme verisi %4,1 olarak açıklandı. FED’in takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek tüketim harcamaları endeksi Haziran verisi ise %1,9 olarak gerçekleşerek %2’lik hedefin hemen altında açıklandı. Yatırımcıların ve FED yetkililerinin kafalarındaki soru ise; artan enflasyon, yükselen politika faizi ve kuvvetli büyümelere karşın, verim eğrisinin uzun tarafında yükseliş olmaması ve 2 yıllık tahvil faizi ile arasındaki farkın giderek kapanması. Önümüzdeki dönemde de hem yatırımcıların hem de FED yetkililerinin yakından takip edeceği konu, verim eğrisinin şekli olacaktır.

GoÜ tarafında ay içerisinde Çin’in 2. çeyrek büyümesi beklentilere paralel olarak açıklandı. Çin tarafından yapılan açıklamalarda özellikle korumacı politikaların yılın ikinci yarısı belirsizlikleri artırdığı vurgulandı. Dolayısıyla, sene başından beri gündemi meşgul eden “Ticaret Savaşları” konusunun devam etmesi durumunda ekonomi üzerindeki etkilerinin yılın ikinci yarısında görülmeye başlaması olası görünüyor.

Türkiye’de, Nisan ayından itibaren 500 baz puanlık parasal sıkılaştırma ve operasyonel sadeleşmeye giden TCMB, Temmuz ayında piyasa beklentilerinin aksine faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. PPK toplantısı karar metninde Merkez Bankası’nın bu kararı, Nisan ayından beri yaptığı sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerinin sağlayacağı katkıyı ve iç talep koşullarının enflasyon üzerindeki etkilerinin azalacağı beklentisini göz önünde bulundurarak verdiği anlaşılıyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Buna ek olarak, enflasyon beklentilerindeki bozulmanın fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturduğu, dolayısıyla sıkı para politikasının uzun bir süre korunması gerektiği vurgulandı. Haziran ayı enflasyon verisinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanması ile birlikte TCMB, üçüncü enflasyon raporunda enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ederek; cari yıl için %13,4, 2019 için ise %9,3'e getirdi. Bu revizyonlar ana hatlarıyla petrol fiyatlarındaki artışa, gıda fiyatlarındaki yükselişe ve kurda yaşanan değer kaybına bağlı yapıldı. Rapordaki diğer önemli bir başlık ise, 2018 yılının 3. çeyreğinin ortalarından itibaren başlayan çıktı açığının 2020 sonlarına doğru kapanmasının beklenmesiydi. Bu durum, talep tarafından enflasyonu destekleyici etki görmeyi beklediklerine işaret ediyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Temmuz ayına 96,5 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 89,5 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 96,9 bin seviyesinden %0,45 değerlenerek tamamladı. Böylece, 5 aylık değer kaybı serisini bozmuş oldu. Sene başından bu yana olan performans ise %15,94'lük değer kaybına işaret ediyor. Kuvvetli gelen 1. çeyrek GSYH büyümesi sonrasında önümüzdeki çeyreklerde, özellikle özel tüketim kaleminde yavaşlama olması, bunun şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratması, bu durumun da endeks üzerinde etkili olması beklenebilir.

Tahvil Piyasası: Faizler verim eğrisi boyunca yükselmeye devam etti. Kısa tarafta basit faizler 140 baz puan yükselerek %19,80 seviyesine ulaşırken, uzun tarafta 10 yıllık basit faizler 188 baz puan artarak %18,00 seviyesine yükseldi. Önümüzdeki dönemde talep tarafından enflasyonu düşürücü etkiler gelmesi beklenirken, maliyet yönlü baskılar da devam etmekte. Dolayısıyla yıl sonuna doğru enflasyon tarafında sınırlı bir iyileşmeden bahsedilebilir.

Döviz Piyasası: Nisan ayında başlayan DXY değerlenme süreci ivme kaybetse de Temmuz ayında da devam etti. Bu süreç, FED'in faiz politikalarına paralel olarak önümüzdeki dönemlerde de devam edebilir. Diğer yandan, TCMB'nin yaptığı parasal sıkılaştırmanın etkileri önümüzdeki dönem görülecek olsa da, ABD ile yaşanan sorunlar ve Türkiye'nin risk primindeki artış nedeniyle kur üzerindeki baskı ve oynaklık devam edebilir.

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 120.248.504 TL Katılımcı Sayısı 29.410	<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 517.123.728 TL Katılımcı Sayısı 161.477	<ul style="list-style-type: none"> ■ Devlet Tahvili ■ Vadeli Mevduat ■ Finansman Bonosu ■ Özel Sektör Tahvili ■ Ters Repo

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 123.190.547 TL Katılımcı Sayısı 12.506	<ul style="list-style-type: none"> Eurobond Vadeli Mevduat 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 330.080.044 TL Katılımcı Sayısı 79.448	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Finansman Bonosu 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 76.938.895 TL Katılımcı Sayısı 22.128	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 88% Ters Repo 12% Takasbank Para Piyasası 0%

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 4.292.082 TL Katılımcı Sayısı 827	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası 81% Pay (Hisse Senedi) 19%

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 220.662.293 TL Katılımcı Sayısı 157.942	<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 953.535TL Katılımcı Sayısı 782	<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 85.564.949TL Katılımcı Sayısı 15.443	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Ters Repo Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili

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 101.963.338 TL Katılımcı Sayısı 15.699	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Özel Sektör Tahvili Finansman Bonosu Takasbank Para Piyasası Yatırım Fonu Katılma Belgesi

MetLife Fonları Performansı

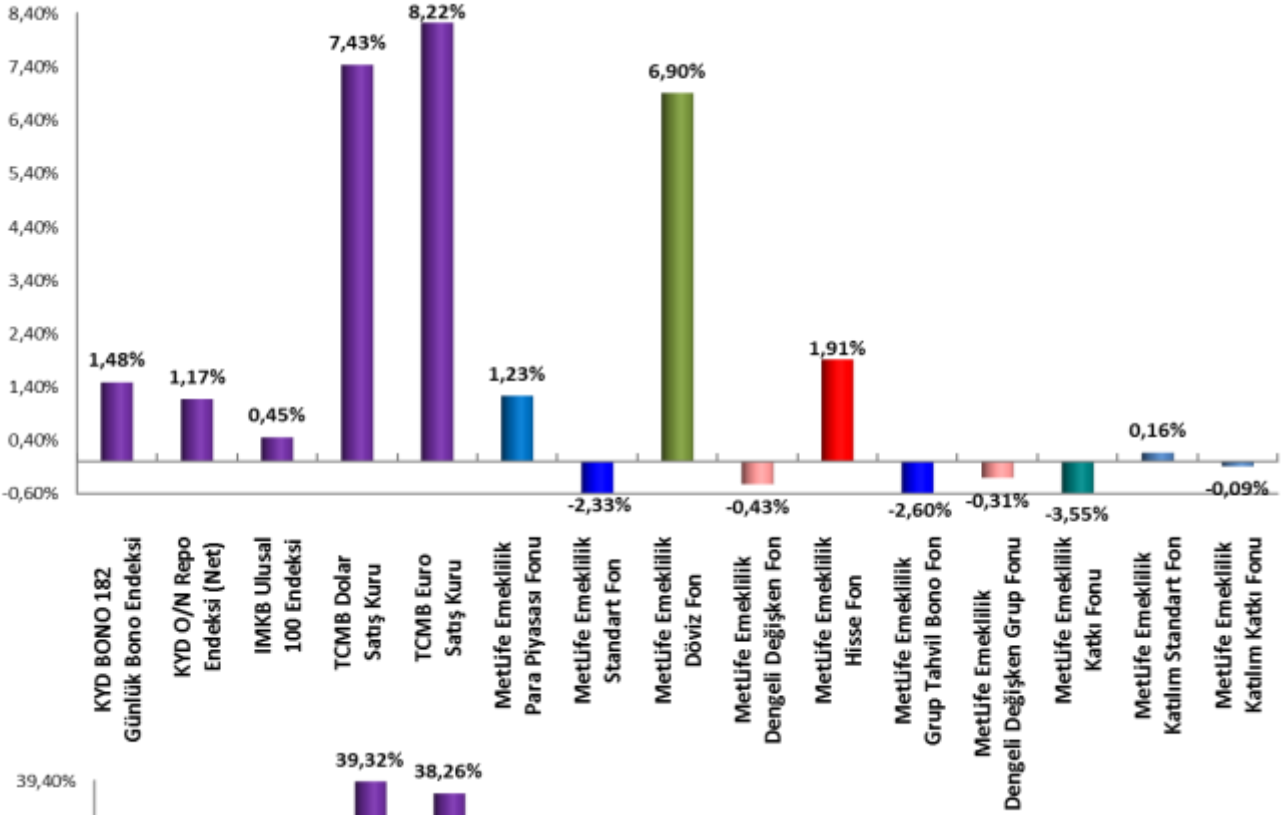
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	93,56%	1,23%	14,06%
Standart Fon	18.11.2009	49,10%	-2,33%	-3,71%
Döviz Fon	18.11.2009	208,32%	6,90%	33,62%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	95,48%	-0,43%	4,46%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	112,55%	1,91%	3,26%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	64,26%	-2,60%	-3,08%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	120,04%	-0,31%	5,84%
Katkı Fonu	02.05.2013	23,53%	-3,55%	-6,23%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	40,66%	0,16%	5,49%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	35,99%	-0,09%	6,02%

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

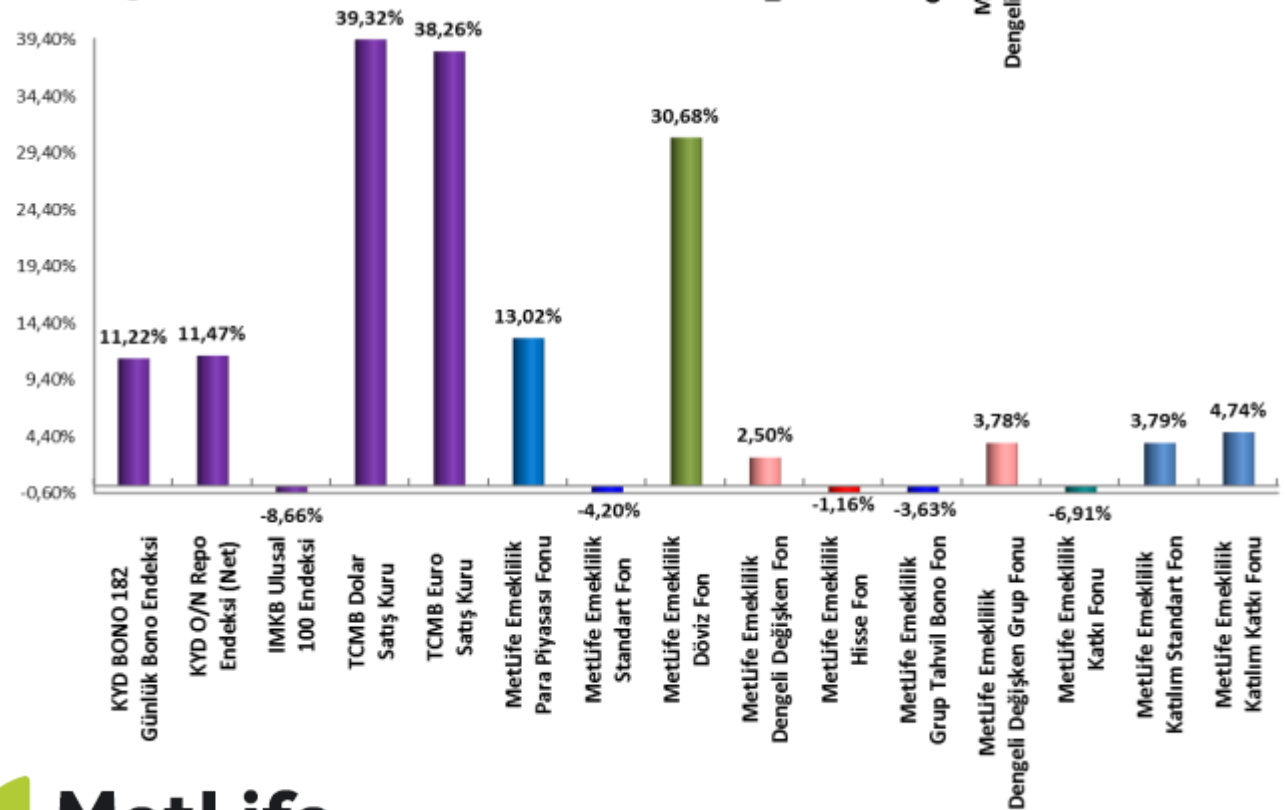
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.07.2018 - 01.08.2018



Son 1 Yıl
01.08.2017 - 01.08.2018



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.