

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ekim 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

JP Morgan ve Morgan Stanley gibi büyük ABD bankalarının kâr rakamlarının açıklanmasıyla Ekim ayında ABD'nin üçüncü çeyrek bilançolar dönemini açtık. Çin'den zayıf gelen makro verilere karşın, ticaret görüşmelerindeki kısmi anlaşma fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürmektedir. Çin Yuan'ı da %0,5'e yakın değer kazanmıştır. Fed'den faiz indirim ihtimali bir miktar düşse de halen %70 gibi yüksek seviyede yer almaktadır. Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki kısmi toparlanma da kendini hissettirmektedir. Ekim ayında IMF ve Dünya Bankası'nın sonbahar dönemi yıllık toplantıları gündemdeki yerlerini almışlardır.

ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair endişelerin sakinleşmesiyle Asya'daki diğer oyuncular, Japonya ve Euro bölgesi, ABD'yi takip ettiler. Trump yönetimi, Çinli şirketlere ve finans piyasalarına yönelik ABD yatırımlarına sınırlamalar getirilmesinin tartışıldığı bir girişle ayı karşıladık. Almanya'da enflasyonun eylül ayında yaklaşık üç yılın en düşük seviyesine gerileyerek ECB'nin genişleyici tutumunu destekledi. Euro yaklaşık 2 yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de yapılacak başkanlık seçimi öncesinde Trump yönetiminin ticaret savaşının derinleşmesinin yaratacağı riskleri göz ardı etmeyeceği ve bir anlaşma yolu bulmak için çabalayacağı senaryolar arasında önem kazandı. Küresel piyasalar kısmi iyimserlik devam edebilir.

Küresel Gelişmeler

Ticaret savaşları korkusundan çıkmak isteyen piyasalar, ABD-Çin gerginliğine yüksek hassasiyet içinde seyretmeyi sürdürmektedir. Trump'ın görüşmelerin çok iyi gittiğine yönelik açıklamasıyla risk iştahı canlanmıştır. OPEC Genel Sekreteri'nin petrol fiyatlarını dengelemek için ne gerekiyorsa yapacaklarını söylemesiyle Brent petrolün varil fiyatı 59 dolar düzeylerinde destek bulmuştur. ECB tutanaklarında "düşük büyüme ve enflasyon" karşısında ek gevşeme ihtiyacı konusunda hemfikir olunmasına karşın, bazı üyelerin tahvil alımına yeniden başlamasının altını çizmektedirler. ABD'de FED governörleri arasında da "çok fazla belirsizlik olduğuna" dikkat çekilmektedir. Ne kadar ileri gitmeleri gerektiği konusunda aralarında net fikir olmadığı, bundan dolayı da Fed'in faiz indirimlerinin sınırlı olması muhtemel görünüyor.

ABD menşeli teknoloji şirketlerinden gelen bilanço verileri; satışlarının üçüncü çeyrekte beklentilerinin altında seyrettiğini işaret etmesi, küresel yavaşlamanın ve ticaret belirsizliklerinin teknoloji sektörüne sıçradığı kaygısını öne çıkardı. Küresel döviz piyasalarında USD endeksi DXY, görece zayıf eğilim sürdürmüştür. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %1,67 ile 1,85 aralığında hareket etmiştir. Brexit İngiltere-AB aksında gerilim zaman zaman artmış olsa da EUR/USD paritesi 1,1080 - 1,1120 aralığında sıkışmıştır.

Ulusal Gelişmeler

Yurtiçinde Ekim ayını Yeni Ekonomi Programı (YEP) ile açtık. YEP sonrası USD/TL kuru 5,65 civarındaki seyrini sürdürmekteydi. YEP'te enflasyon tahminlerinin aşağı yönlü revizyonu ile tahvil faizlerinde düşüş eğilimi de bunu takip etti. Cari açığı kapatan en önemli sektörel mevsimlik etkilerle turizm ve ulaştırma sektörleri öne çıktı. Türkiye'nin 2023 Turizm Stratejisi yeniden tanımlanırken, Kültür ve Turizm Bakanlığı, "Türkiye'nin ilk defa sürdürülebilir ve gelir odaklı bir büyüme modeline geçmiş olacağı" farklılaşımına işaret etti. 2023 için hedeflenen turist sayısı 75 milyonun üzerindeyken, turizm gelirlerindeki hedefi ise 65 milyar dolar düzeyinde oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Hükümet elektrik üretim ve dağıtım şirketlerinin yaklaşık 13 milyar dolarlık sorunlu kredi bakiyesinin 7,5 milyar doları yapılandırma kararı almış ve uygulamıştı. 2019 yılsonuna kadar 2,5 milyar dolarlık kredinin daha yapılandırılması için bankalar ve şirketler arasında ön mutabakatlar sağlanmıştır. Böylece enerji sektöründe 10 milyar dolarlık sorunlu kredi yapılandırılmış olmaktadır. Haberleşme sektöründe mobil hizmetler abone sayısının yılın ikinci çeyreği sonu itibarıyla 81,6 milyona, nüfusa göre mobil abone yaygınlığının ise yüzde 99,5'e yükseldiğini kaydettik. Otomotivdeyse yılın ocak-eylül döneminde ihracat adetleri ile pazar verileri; iç pazardaki daralırken, ihracat pazarlarının küçülmesi üretim üzerindeki negatif etkisini sürdürmüştür. Toplam otomotiv üretimi eylül ayı itibarıyla her şeye rağmen 1 milyon adedi aşabilmiştir. Söz konusu gerçekleştirmelere göre ocak-eylül döneminde toplam üretim bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9 azalmıştır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi Ekim ayında en düşük kapanışını 14 Ekim itibarı ile 93,981 düzeyinde elde etmiştir. Önceki ay ve önceki yıldan daha yüksek bir risk iştahı öne çıkınca 103,876 olarak zirve kapanış düzeyine erişebilmiştir. Ay boyunca BIST 100 Endeksi'nde volatilitte %3,2 ile 2018 yılının Ekim ayındaki %3,06 düzeyinden kabaca yüzde beşlik bir artışı ifadesini bulmuştur. Hisse senedi piyasaları döviz ve bononun aksine oldukça temkinli bir hareketliliği yaşadı. Gelen reel sektör bilançoları ve finans sektör mali sonuçları, 2019'un durağan iş atmosferinin yansımalarının hisse senetleri piyasasına bir yansıması olarak tamamlanmıştır. Endeks 2018 ve 2019 Ekim kapanışlarının ay ortalamaları kıyaslandığında da %4,37'lik bir artışla 99,367 düzeyi teyit edilmiştir.

Tahvil Piyasası: TCMB'nin faiz indirimine ilişkin beklenti Ekim ayında da devam etti. Kasım'ın ilk haftasında aldığımız TÜİK Ekim enflasyon gerçekleştirmeleri, baz etkisi odağında %9,26 tek haneli gerçekleşmeyle para politikasının faiz indirim ivmesini korudu. Küresel anlamda FED kanadından daha fazla faiz indirimi rasyonel algılanmazken, Euro bölgesinde de negatif faizden dönülmesi için olgunlaşan politikalar öne çıktı. Sonuçta Ekim ayını gösterge faiz özelinde en yüksek %16,31 ile en düşük %12,94 aralığında %7,78'lik bir volatilitte altında geçirdik. Oysa 2018 yılının Ekim ayında volatilitte %3,21, ayın en yüksek %27,00, en düşüğü %24,24 şeklinde gerçekleşmişti. Ekim 2019 döneminin ortalama gösterge tahvil faizi %14,37 düzeyinde sonuçlanmıştır.

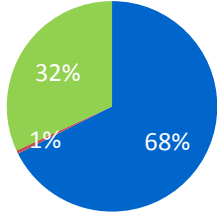
Döviz Piyasası: BİST 100 endeksi yatay seyretmiş olsa da gösterge tahvil hareketliliğine belirgin bir aşağı ivme yansımış, döviz piyasası da bunlara ek olarak jeopolitik gelişmeleri de takip etmiştir. Önceki aylarda başlayan 5 yıllık Türk Lirası CDS spredindeki düşüş Ekim 2019 için de etkili olmayı sürdürmüştür. Ülke risk algısı 330'li düzeylere kadar gerileyerek küresel algıdaki düzelmeyi yansıtmıştır. USD/TL Ekim ayında 5,92 ile en yüksek düzeyini, 5,69 ile en düşüğünü görmüştür. Böylece Türk Lirasının Ekim ayı içinde 5,80 ortalama düzey, 2018 Ekim'inde elde edilen %4,01 volatilitte düzeyine karşın, %1,32 volatilitteyle görece stabil bir kur düzeyine işaret etmiştir.

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 181.649.284 TL Katılımcı Sayısı 22.369	 <ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu 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.

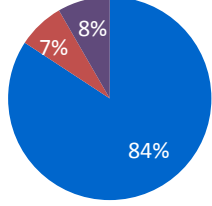
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 678.349.203 TL Katılımcı Sayısı 153.920	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Özel Sektör Tahvili Ters Repo Pay (Hisse Senedi) Finansman Bonosu

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

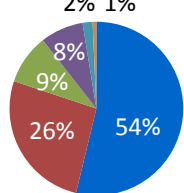
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle dövizin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

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 236.256.704 TL Katılımcı Sayısı 16.288	 <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 340.634.702 TL Katılımcı Sayısı 64.532	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili Ters Repo Diğer Finansman Bonosu

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Katki 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 77.537.064 TL Katılımcı Sayısı 17.654	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 87% Ters Repo 7% Takasbank Para Piyasası 5% Diğer 1%

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 6.009.795 TL Katılımcı Sayısı 809	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 87% Ters Repo 7% Takasbank Para Piyasası 5% Diğer 1%



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 329.323.036 TL Katılımcı Sayısı 154.037	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Finansman Bonosu Pay(Hisse Senedi) Ters Repo

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 1.425.311 TL Katılımcı Sayısı 779	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) 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 91.541.773 TL Katılımcı Sayısı 13.478	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili Ters Repo

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 99.136.881 TL Katılımcı Sayısı 13.748	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili Ters Repo Diğer Finansman Bonosu

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	150,62%	1,18%	23,17%
Standart Fon	18.11.2009	100,72%	0,71%	30,29%
Döviz Fon	18.11.2009	284,01%	2,73%	12,74%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	141,11%	-0,61%	22,62%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	137,17%	-5,30%	17,84%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	125,49%	2,00%	31,85%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	174,61%	-0,46%	23,67%
Katkı Fonu	02.05.2013	74,00%	1,33%	35,76%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	70,10%	1,41%	23,11%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	71,84%	2,04%	25,98%

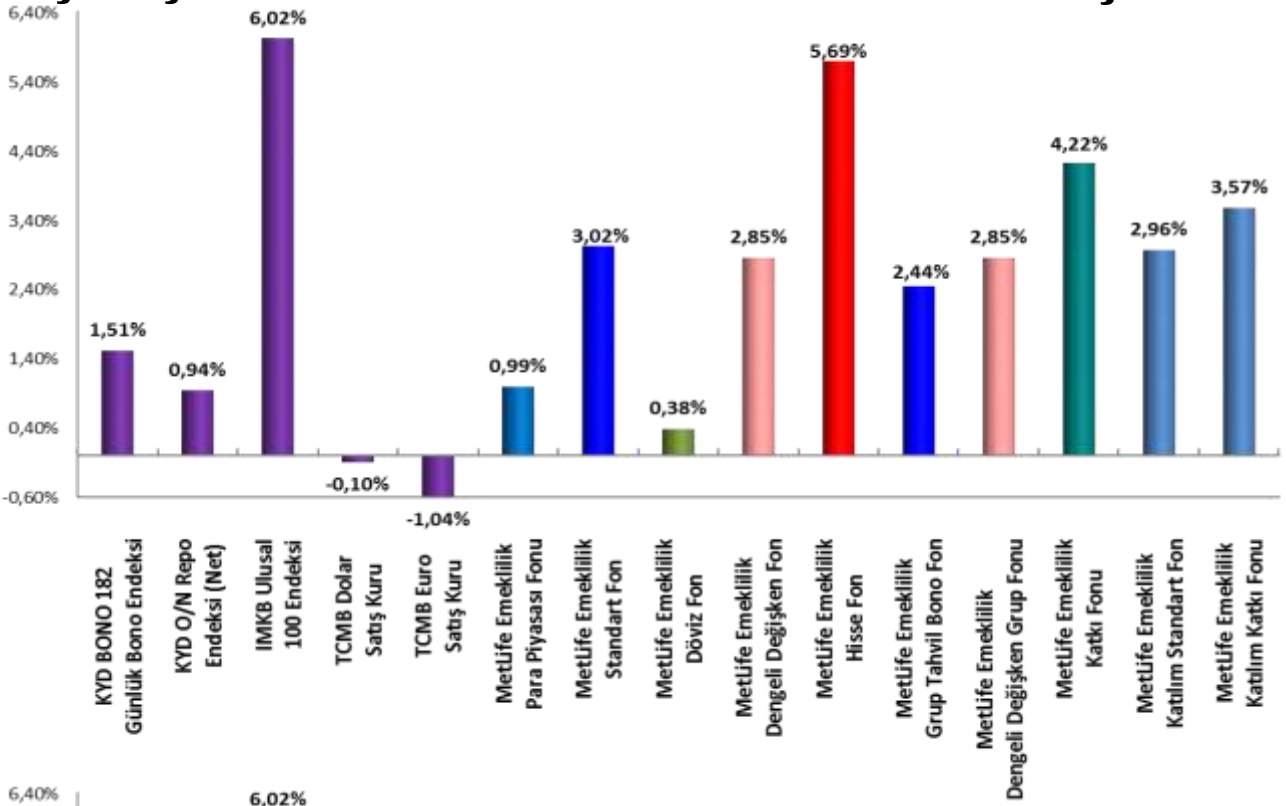
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

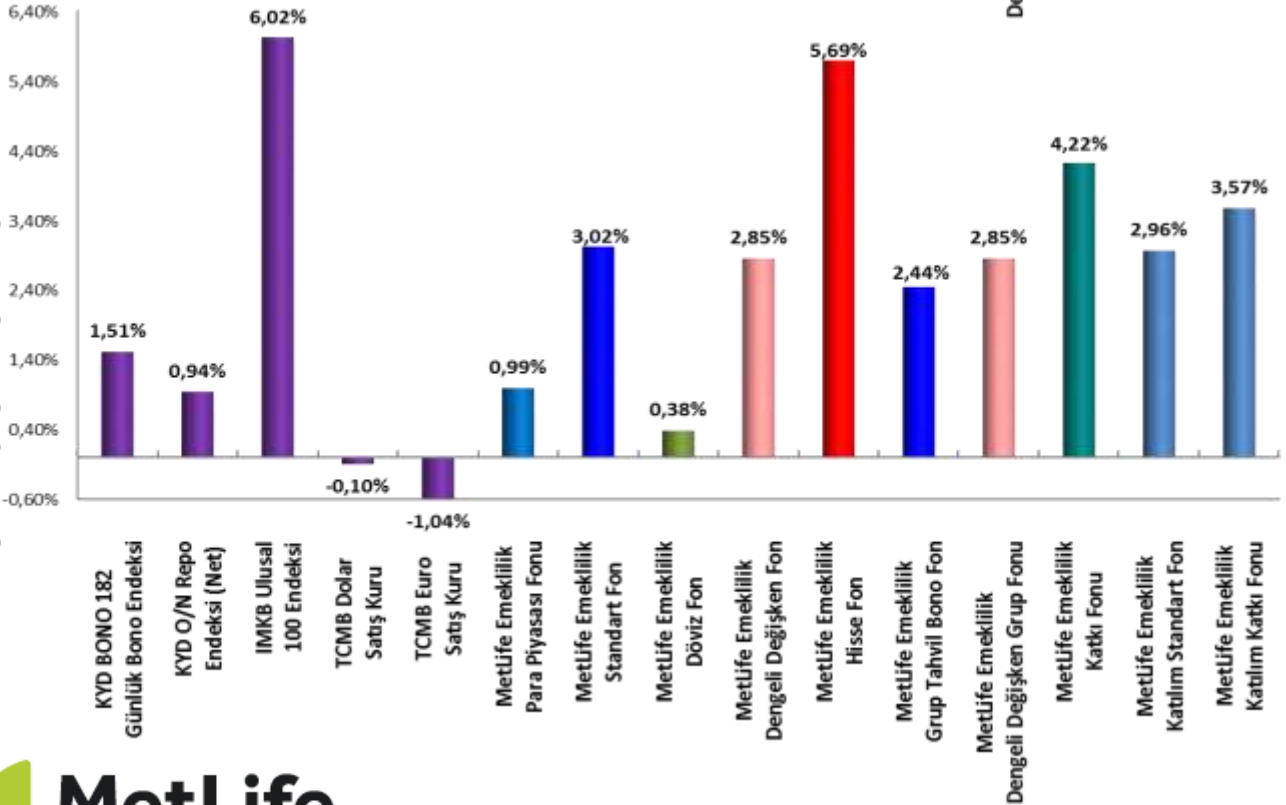
Son 1 Ay

28.10.2019 - 20.11.2019



Son 1 Yıl

28.11.2018 - 28.11.2019



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.