

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Mart 2019



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Mart ayı Dolar Endeksi (DXY) için oldukça kuvvetli bir ay olmuştur. Ay içerisinde %1.2 değerlenen DXY, ilk çeyrek getirisini de %1.2'ye taşımıştır. Buna karşın Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları Mart ayında -%0.4 ve ilk çeyrekte %1.6 değişmiştir. Hisse senetleri tarafında hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de GoÜ endekslerinde paralel yükselişler yaşanmıştır. Mart ayında sırası ile %1.0 ve %0.7 değerlenen endeksler, ilk çeyrek getirilerini %11.9 ve %9.6'ya yükseltmiştir.

Mart ayı, büyük merkez bankalarının faiz kararlarının ve yıllık öngörülerinin paylaşıldığı bir ay olmuş, bu gelişmeler piyasaların gündemini oluşturmuştur.

Ayın ilk haftasına Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı damga vurmuştur. Faiz artırımına yönelik öngörülerini “2019 yaz aylarına kadar artış yok” söyleminden “2019 yılı boyunca artış olmayacak” söylemine değiştirmişlerdir. Buna ek olarak piyasaların beklediği, bankalar için fonlama programı (TLTRO-III) detayları açıklanmıştır. Özellikle programın süresi (2 yıl) piyasa beklentilerinin altında kalmıştır.

AMB, ekonomik görünüm tarafında ise bir dizi revizyon yapmıştır. Özellikle 2019 yılı GSYH büyüme beklentisinde önemli ölçüde aşağı yönlü revizyon yapılmış ve beklenti %1.7'den %1.1'e düşürülmüştür. Risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanmıştır. Bu durum piyasaların 2018'in son çeyreğinden beri endişelendiği ve fiyatlamayı ona göre yaptığı küresel yavaşlama temasını doğrulayan bir gelişme olmuştur.

Mart'ın son haftasında ise piyasalara bir diğer büyük merkez bankası olan Amerikan Merkez Bankası (FED) yön vermiştir. AMB'ye benzer şekilde FED de öngörülerinde değişikliğe gitmiş, daha güvercin bir tutuma yönelmiştir. Yıla başlarken 2019 için 2 adet faiz artırımını öngören FED, Mart toplantısı ile bu beklentisini 0'a düşürmüş, piyasa fiyatlamasının olduğu seviyeye gelmiştir. Yatay seyreden enflasyon ve yavaşlayan ekonomik büyüme, bu karar değişikliğinde önemli rol oynamıştır.

Ekonomik görünüm tarafında aşağı yönlü revizyonlar yapılırken, bu değişikliklerin boyutu Avro Bölgesi için yapılan revizyonlara kıyasla daha küçüktür. 2019 yılı GSYH büyümesi %2.3'ten %2.1'e revize edilmiştir. Bilanço yapısı hakkında ise, yıl sonunda \$3.5 trilyon büyüklüğe yakınsayacağı paylaşılmıştır.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içindeki gelişmelere bakıldığında, Şubat ayı enflasyon verisi beklentilerden daha iyi açıklanmış, yıllık veri %19.67'ye gerilemiştir. TCMB, faizlerde değişikliğe gitmemiş, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme olana kadar sıkı duruşun süreceği bir kez daha vurgulanmıştır. Mart ayında ayrıca 4. çeyrek GSYH verisi açıklanmıştır. Buna göre, yılın son çeyreğinde %3.0'lık bir daralma yaşanmış, 2018 yılı büyümesi %2.6 olmuştur.

Ayın son haftasında yurt içi piyasaların oynaklığında artış yaşanmıştır. Bu durum yurt dışı piyasalardaki TL likiditesinde yaşanan sıkışıklıktan kaynaklanmıştır. TCMB, bu gelişmeleri göz önüne alarak bir dizi kararlar almıştır. İlk olarak 1 haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini açıklamıştır. Böylece fonlama maliyeti %24'ten %25.5'e yükselmiştir. TCMB ayrıca yurt içindeki bankalar ile yapılan döviz takası işlemlerindeki limitleri artırmış, böylelikle yurt içindeki bankaların TL'ye erişimi rahatlatılmıştır.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Mart ayına 104.5 bin seviyesinden başlamış, ayın son 10 gününe kadar yatay bir seyir izlemiştir. Ay sonuna doğru başlayan satışlar ile birlikte 91.8 bin seviyesine kadar gerileyen endeks, Mart ayını 93.8 bin seviyesinden %10.3'lük düşüş ile tamamlamıştır. Böylece sene başından bu yana olan getirisi %2.8'e gerilemiştir.

**Tahvil Piyasası:** Faizler verim eğrisi boyunca yükselişlerini Mart ayında da sürdürmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 219 baz puan artarak %20.17 olurken, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz 273 baz puan yükselmiş ve ayı %17.18 seviyesinden tamamlamıştır.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, Mart ayında %4.1 değer kaybetmiştir. TL'nin ima edilen oynaklığı ay boyunca %15'lerin altında yatay bir seyir sergilerken, ay sonuna doğru yükselmesi ile birlikte kur üzerindeki baskı artmıştır.

# 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 151.472.711 TL Katılımcı Sayısı 22.101	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</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 546.974.164 TL Katılımcı Sayısı 154.448	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</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 197.445.147 TL Katılımcı Sayısı 15.221	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eurobond</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Katılım Hesabı</li> <li>Ters Repo</li> <li>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.

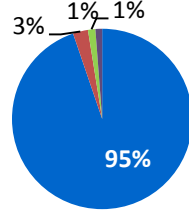
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 315.605.890 TL Katılımcı Sayısı 69.813	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</li> <li>Diğer</li> </ul>

# Fonlarımız

## Hisse Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

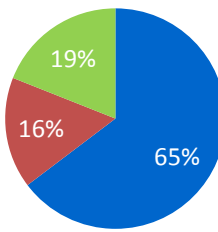
Katki paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 70.363.661 TL Katılımcı Sayısı 19.144	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Diğer</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 5.071.504 TL Katılımcı Sayısı 812	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Özel Kira Sertifikası</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 249.961.364 TL Katılımcı Sayısı 153.449	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Ters Repo</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 1.194.388 TL Katılımcı Sayısı 780	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</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 75.954.304TL Katılımcı Sayısı 13.927	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</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 88.704.728 TL Katılımcı Sayısı 14.198	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</li> <li>Diğer</li> </ul>



# MetLife Fonları Performansı

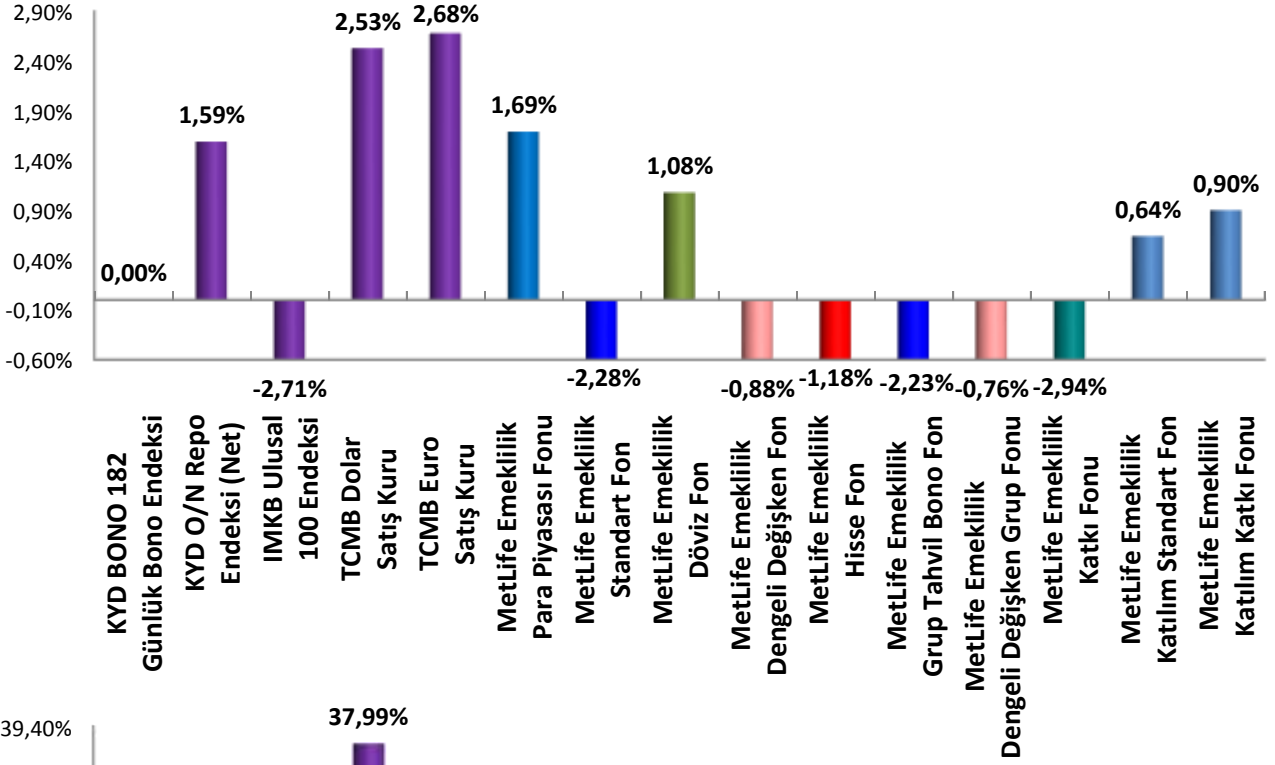
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	123,17%	1,84%	20,67%
Standart Fon	18.11.2009	63,13%	-5,50%	2,86%
Döviz Fon	18.11.2009	254,46%	1,64%	33,24%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	113,10%	-3,72%	4,75%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	118,97%	-8,04%	-6,69%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	82,60%	-5,37%	4,50%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	141,83%	-3,59%	5,99%
Katkı Fonu	02.05.2013	35,88%	-7,63%	0,00%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	50,21%	-0,62%	5,99%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	49,56%	0,52%	10,25%

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.

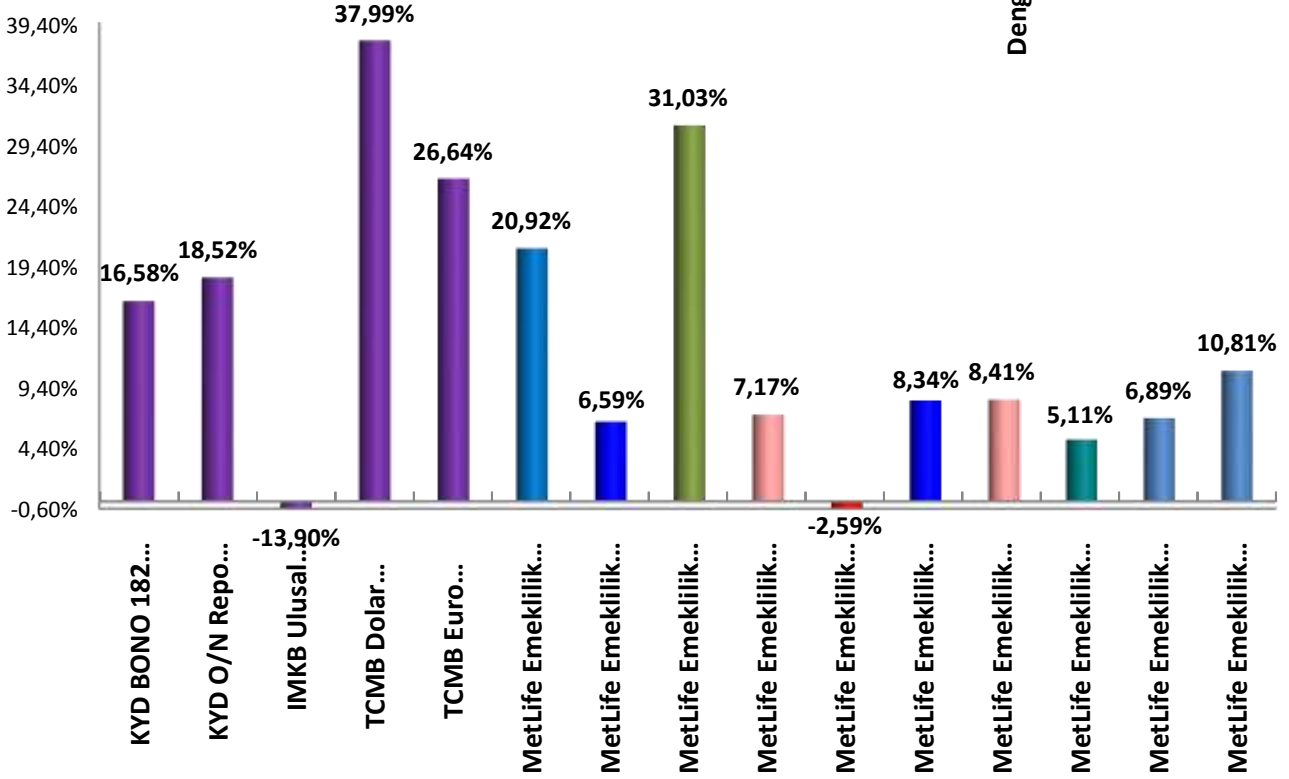
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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  
08.03.2019 - 08.04.2019



Son 1 Yıl  
08.04.2018 - 08.08.2019



**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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.