

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mayıs 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Mayıs, küresel piyasalar açısından farklı bir ay olmuştur. Dolar Endeksi (DXY) 13 Mayıs'taki 97.32 dibi ile 30 Mayıs'ta da 98.14 zirvesi arasında %0.8'lük bir değişim aralığında oynaklık kaydetmiştir. Ay boyunca %0.27 de olsa küçük bir artışla elde edebilmiştir. Diğer taraftan Gelişmekte olan ülke (GOÜ) kurları, MSCI IEMC endeksini (MSCI International Emerging Market Currency) -%1.57 değer kaybıyla öne çıkmıştır. Böylece Amerikan doları GOÜ para birimlerine kıyasla hayli değer kazanılmış bir ayı tamamlamıştır. Hisse senedi piyasalarında Gelişmiş Olan Ülkeler (GOÜ) %2.49 düşerken, yakın tarihlerdeki en düşük seviyelerini de teyit etmiş olmaktadır. Gelişmiş ülkeler GOÜ benzerinde düşüşlerle ayı bitirirken, ortalama %3.44 değer yitirmişlerdir. Görece derin bir piyasa örneğiyle ABD'deki değişimlere baktığımızdaysa, S&P500'nin %5.85 gerilediği görülmektedir.

Mayıs'ta merkez bankalarının para politikalarına ek olarak, finansal istikrar politikaları da gündemlerinde yer almıştır. Trump para politikasının eleştirisi tonunu yükselttikçe, Amerika'da Trump ile FED arasında başlayan gerilim, küresel gündeme de taşınarak, ayın seyrine damgasını vurmuştur. Faiz artış beklentilerinin hisse senedi ve ekonomik toparlanma üzerinde olumsuz etkilerinden yola çıkarak Trump, FED başkanı Powel'a yönelik eleştirileriyle, küresel algıları merkez bankası bağımsızlığı anlamında derinden sarsmıştır. Oysa Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz artış konusunda, aceleci olmayan tutumla görece istikrarlı seyrini korumuştur. Mayıs'ın son ve Haziran'ın ilk günleri, Amerika Merkez Bankası'nın politik hedefleri olan enflasyon ve tam istihdamda, elde ettiği seviyeleri tatmin edici bulan beklentilerle şekillenmeye başlamıştır. Böylece, Amerika faiz artış/iniş politikalarıyla şekillenmiş bir küresel hisse senedi piyasası oynaklığı ortaya çıkmıştır. Borsalarda düşüşler durulmuş, FED'in de faiz artışı yerine faiz indirimi gerçekleştireceği, öngörülmeğe başlanmıştır.

Avrupa genelinde 2019 büyüme öngörülerini aşağı yönlü revize edilmiştir. Gerileyen düşüşlerde GOÜ'lerin daha sert bir 2019 yaşayacağı tahmini, ana senaryoyu oluşturmaktadır. Bu çerçevede de Türkiye için ortalama beklentiler, %1 daralarak yılı tamamlayacağı yönündedir.

Mayıs ayı için Avrupa'da en çok Türkiye'nin gündeme geldiğinin altını çizmemiz gerekmektedir. AMB, DB, Fitch gibi kuruluşların yorumlarında açık ya da zımni olarak Türkiye'nin Avrupa'daki düşüşü tetikleyebileceği endişesi gündeme gelmiştir. TCMB'nin gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin enflasyonlarını karşılaştırarak oluşturulmakta olduğu "Reel Efektif Kur Endeksi", Mayıs 2010 ile Mayıs 2019 döneminde toplam %45.31 düşüş göstermiştir. Ortalama yıllık değişim oranı olaraksa düşüş %6.45 düzeyinde gerçekleşmiştir. Reel sektörün toplam dış borç yükü \$ 200 milyarlar seviyesinde yatay düzeyini koruyor olsa da, genel eğilim borç kapamak şeklinde bir dönüşü zorlamaktadır. Kapanan borçlara karşın, toplam içinde kısa vadeli borçların artan payı, maalesef sağlıklı bir kaldıraç değişim örneği ortaya koyamamaktadır. Mevcut üretimle potansiyel üretim arasındaki farkı ortaya koyan çıktı açığında, TCMB'nin 2019 ilk çeyreği öngörüsü, açığın eksi yönde artacağı şeklindedir.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Potansiyel üretimi mevcut üretimden hızlı artırarak büyüme çabalarımız, ekonominin orta vadeli seyrinde “dur-kalk” olarak şekillenmektedir. Bu nedenle de Türkiye için sürdürülebilir büyüme risk oluşturmayı sürdürmektedir. Öncü göstergeler ve TCMB’nin yılın ikinci çeyreği için çıktığı açıklığı da ilk çeyreğe paralel ve eksidir. Sürdürülebilir büyümenin sekteye uğradığı dönemlerde, yapısal reformlar ve uzun vadeli alt yapı yatırımları makroekonomik dengeleri köşeye sıkıştırmaktadır.

Çözüm için bankaların yeniden rahatça kredi verebildikleri bir ortam yaratılması gerekmektedir. Bundan sonrasında, yaz ayına ilişkin mevsimlik işlenmemiş gıda fiyatları enflasyonu görece düşük kalacaktır. Mayıs, enflasyonda para politikasının elini rahatlatabilecek türde olumlu baz etkisinin de kapılarını aralamaktadır. Bütçedeki bozulmanın kalıcı hale gelmesini önlememiz ve maliye politikasıyla para politikasını eş güdümlü hale getirmemiz gerekmektedir. Seçim dönemine kadar; döviz, hisse senetleri, bono ve para piyasaları ucuzladıkça artan taleple karşılaşılabilir. Bu tepkisel alımları destekleyici seyir için; ekonomi, siyaset, jeopolitik takip edilemeye devam edecektir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Nisan’ı 95.415 seviyesinden kapatan BIST 100 Endeksi, Mayıs’ı da 90.539 seviyesinden tamamlamıştır. Aylık düşüş bin seviyesine kadar gerileyen endeks, Mayıs ayı boyunca %5.11 düşüş kaydetmiştir. 2018 yıl kapanışına göre %0.80’lik bir düşüşle, yıl kapanıştaki 91.270 seviyesinin de altında kalmıştır. 31 Mayıs 90.539 kapanışı endeksin gündemine ucuzluğu da taşımıştır.

Tahvil Piyasası: En aktif 12.08.2020 vadeli bonoda faizler Nisan kapanışındaki %23.95 seviyesini ay sonunda daha da yukarıya taşımıştır. Mayıs ayını %25.51 seviyesinde tamamlayan en aktif bono, 159 bps kasar yükselmiştir. Türkiye’nin risk primi ölçütü niteliğindeki, 5 yıllık CDS (kredi temerrüt takas spread)’i Nisan’ı 451’le kapatıp, Mayıs’ı 440’la açmış ve ayı da 485 seviyesinde tamamlamıştır. Böylece, son yılların en oynak ayı da geride bırakılmıştır. Aylık kapanışlara göre gerçekleşen artış %7.51 düzeyinde olmuştur.

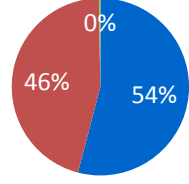
Döviz Piyasası: Türk Lirası Nisan’ı 5.96’dan Mayıs’ı da 5.83 düzeyinden kapatarak %2.18 enserten kur düşüşünü kaydetmiştir. TL’nin serten kura göre kazandığı değer, %2.26 olmuştur. Genel olarak Türk Lirası için Mayıs ayı, önceki aylardaki kayıplarını telafi ayı olmuştur.

Fonlarımız

Para Piyasası Fonu (Risk: Düşük)

Hangi **Katılımcılara uygun?**

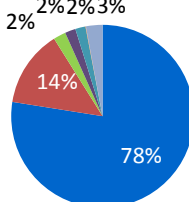
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) en düşük fonumuzdur.

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 163.529.239 TL Katılımcı Sayısı 23.971	 <ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Finansman Bonosu 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 560.053.189 TL Katılımcı Sayısı 153.008	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili Ters Repo Takasbank Para Piyasası Pay (Hisse Senedi)

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 217.844.856 TL Katılımcı Sayısı 15.911	<ul style="list-style-type: none"> Eurobond Vadeli Mevduat Katılım Hesabı Ters Repo 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 312.724.120 TL Katılımcı Sayısı 67.805	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili Takasbank Para Piyasası Ters Repo Diğer Finansman Bonosu

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 69.764.134 TL Katılımcı Sayısı 18.541	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo Takasbank Para Piyasası Diğer

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 5.155.665 TL Katılımcı Sayısı 814	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Özel Kira Sertifikası

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 255.529.070 TL Katılımcı Sayısı 152.672	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat 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 1.211.815 TL Katılımcı Sayısı 781	<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 75.011.713TL Katılımcı Sayısı 13.562	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat 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 87.054.171 TL Katılımcı Sayısı 13.846	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili Ters Repo Diğer Finansman Bonusu

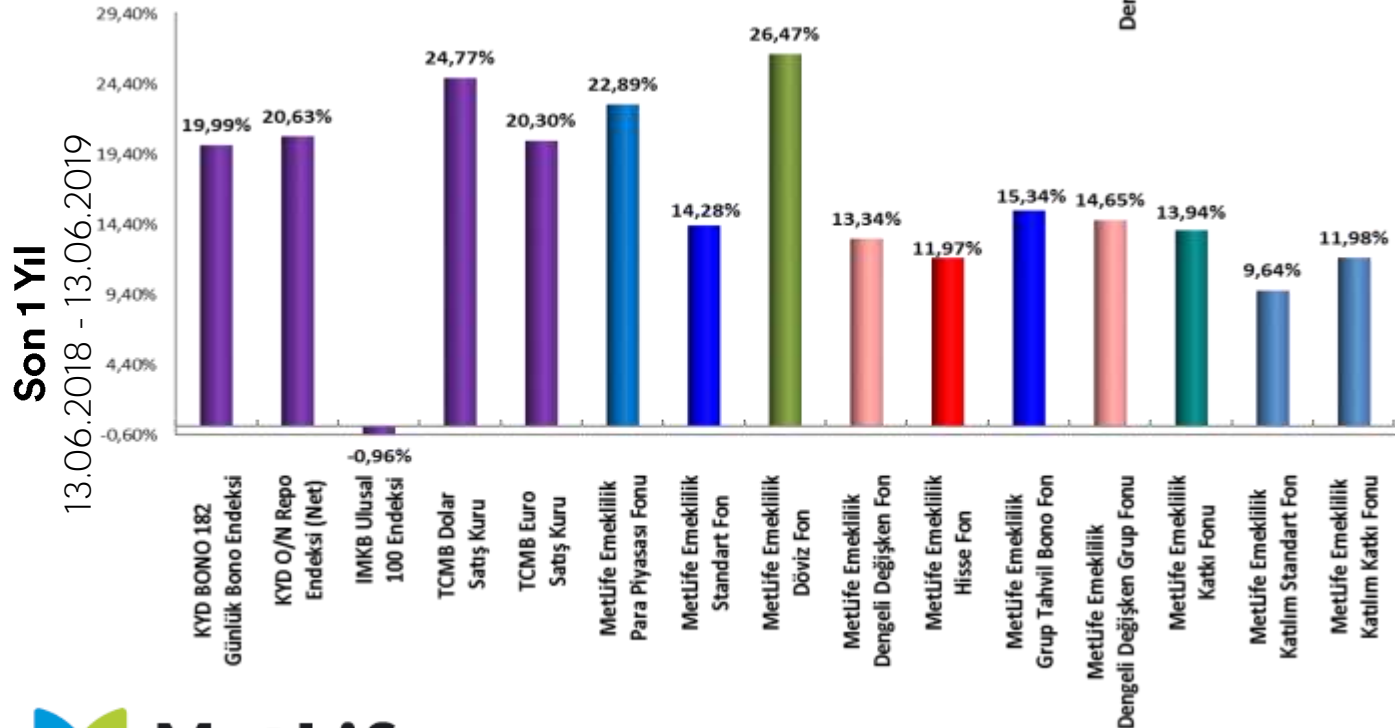
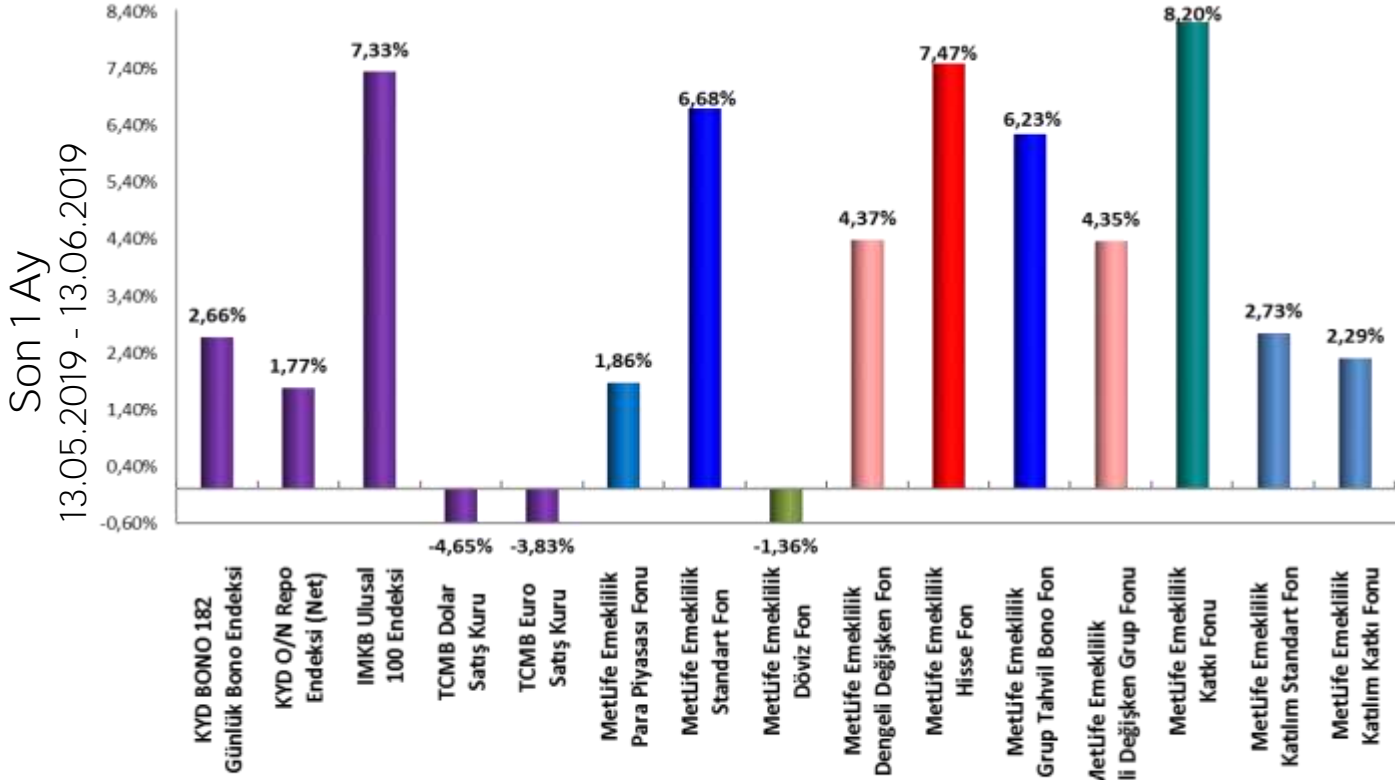
MetLife Fonları Performansı

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	131,77%	1,94%	22,75%
Standart Fon	18.11.2009	68,19%	2,19%	8,02%
Döviz Fon	18.11.2009	268,24%	-1,46%	28,35%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	116,10%	0,36%	8,53%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	119,31%	-1,90%	2,22%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	88,05%	2,15%	9,38%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	145,82%	0,49%	9,81%
Katkı Fonu	02.05.2013	40,05%	2,22%	5,75%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	50,54%	-0,65%	7,15%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	49,89%	-0,63%	11,01%

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



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.