

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Nisan 2019



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Nisan ayı, hem Dolar Endeksi'nin (DXY) hem de Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarının yatay geçtiği bir ay olmuştur. DXY %0.2 değerlenirken, GoÜ kurları buna paralel olarak %0.2 değer kaybetmiştir. Hisse senetlerinde ise küresel olarak kuvvetli bir ay geride kalmıştır. Gelişmiş Ülke (GÜ) piyasaları ay içerisinde %3.4 değerlenmiş, yılbaşından bu yana olan getirilerini %15.6'ya yükseltmiştir. GoÜ piyasaları ise geriden takip etmeye devam etmiş, Nisan ayında %2 değerlenmiştir. Yılbaşından bu yana ise %11.7 yükseliş kaydetmiştir. Böylece yılın ikinci çeyreği riskli varlıklar için oldukça pozitif başlamıştır.

Nisan ayı, büyük ekonomilerin 1. çeyrek GSYH büyüme verilerinin ilk okumalarının açıklandığı bir dönem olmuştur. Yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelen küresel yavaşlama teması ile birebir ilgili olduğundan Nisan ayında büyüme verileri gündemde önemli bir yer tutmuştur.

Ayın son haftasında açıklanan ABD 1. çeyrek GSYH büyüme verisi beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmıştır. Bloomberg'e girilen tahminlerde ekonominin yılın ilk çeyreğinde %2.3 büyümesi beklenirken, gerçekleşen büyüme %3.2 seviyesinde olmuştur. Manşet verinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmasına karşın, büyümenin kırılımı benzer bir görüntü ortaya koymamaktadır. Milli gelirin yaklaşık %70'ini oluşturan tüketici harcamaları %1.2 büyümüş, bir önceki döneme göre ivme kaybına işaret etmiştir. 1. çeyrek büyümesine stok kalemi oldukça pozitif katkı sağlamıştır. Bu durum özellikle Çin ve Avrupa'ya karşı konulması beklenen gümrük vergileri öncesi şirketlerin stoklarını artırmak istemesinden kaynaklanmıştır. Bu etkinin yılın geri kalanında büyümeye negatif etki etmesini beklemek oldukça mantıklı olacaktır. Öte yandan milli gelir verisi ile birlikte açıklanan FED'in takip ettiği enflasyon ölçütü %2 hedefinin altında %1.3 olarak açıklanmış, faizler üzerinde aşağı yönlü baskı yaratmıştır.

ABD büyümesine benzer şekilde Çin'de de büyüme beklentilerin üzerinde açıklanmıştır. Küresel yavaşlama teması endişeleri bu veri ile birlikte bir miktar azalmıştır. Büyümenin detaylarında ise farklılıklar ortaya çıkmaktadır. Yılın ilk çeyreğinde Çin büyümesinin itici gücü iç tüketim olmuştur. Kuvvetli açıklanan büyüme verisi sonrasında ticaret görüşmelerinde tüm partilerin kazançlı çıkacağı bir anlaşmanın ihtimalinin arttığı, böylece küresel yavaşlama temasının etkilerinin azalacağı beklentisi oluşmuştur.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içine dönüldüğünde, ayın ilk haftasında Mart ayı enflasyonu açıklanmıştır. Beklentiler dahilinde açıklanan veri, yıllık enflasyonu %19.67'den %19.71'e getirmiştir. 12 aylık birikimli cari denge iyileşmeye devam etmiş, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise yükselişini sürdürmüştür. Ayın son haftasında TCMB para politikası kurulu kararı açıklanmıştır. Buna göre faizlerde bir değişikliğe gidilmemiş, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun devam edeceği vurgulanmıştır. Karar metninde gündemi en çok etkileyen konu "ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabilecektir" söyleminin "parasal duruş enflasyonu hedeflenen patika ile uyumlu seviyelerde tutacak şekilde belirlenecektir" ile değiştirilmesi olmuştur. Bu değişiklik bazı yatırımcılar tarafından gevşeme sinyali olarak algılanmıştır. Karar sonrasında Dolar/TL 5.90 seviyesinden 5.97 seviyesine yükselmiştir. Ayın son günü açıklanan enflasyon raporunda ise TCMB bu değişikliğe açıklama getirmiş, gerektiği takdirde sıkılaştırma yapılabileceği söylenmiştir. Böylece bazı yatırımcılarda oluşan erken faiz indirimi endişelerine cevap verilmiştir.

Nisan ayında ayrıca Hazine ve Maliye bakanlığı tarafından "Yapısal Dönüşüm Adımları" paketi açıklanmıştır. Buna göre 2019 yılı boyunca yapılması beklenen reformlar takvime oturtulmuştur. Paketin önemli detaylarından bir tanesi de kamu banklarına sermaye koyulmasıdır.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 93.7 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 98.7 bin seviyesine kadar yükselmiş, Nisan'ı 95.4 bin seviyesinden %1.7 değerlenerek tamamlamıştır. Şirketlerin 1. çeyrek finansalları açıklanmaya başlamıştır. Bu sonuçların endeks üzerinde belirleyici olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Verim eğrisindeki sene başından beri olan yükseliş Nisan ayında da devam etmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 153 baz puan yükselerek %21.70 olurken, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz Nisan ayını 186 baz puan artarak %19.04 seviyesinden tamamlamıştır.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası Nisan ayında Dolar'a karşı %6.7 değer kaybetmiştir. Mart sonlarına doğru yükselmeye başlayan risk primi, Nisan ayında da yüksek seviyelerde seyretmiştir. Bu durum özellikle kur üzerinde baskı oluşturmuştur. İma edilen oynaklık ise ay başındaki yüksek seviyelerden bir miktar geri gelmiş ancak tarihsel seviyelere göre yüksek kalmaya devam 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 159.893.769 TL Katılımcı Sayısı 33.335	<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 551.482.596 TL Katılımcı Sayısı 154.057	<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 215.419.521 TL Katılımcı Sayısı 15.604	<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 315.861.786 TL Katılımcı Sayısı 68.811	<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?

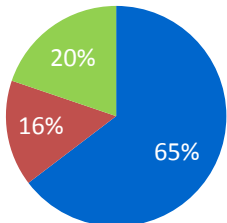
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 71.856.983 TL Katılımcı Sayısı 18.832	 <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 5.221.676 TL Katılımcı Sayısı 821	 <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 249.373.386 TL Katılımcı Sayısı 152.942	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Finansman Bonosu</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 1.221.952 TL Katılımcı Sayısı 783	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Özel Kira Sertifikası</li> </ul>



**MetLife**  
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

# 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 75.203.284TL Katılımcı Sayısı 13.722	<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 88.295.251 TL Katılımcı Sayısı 14.006	<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

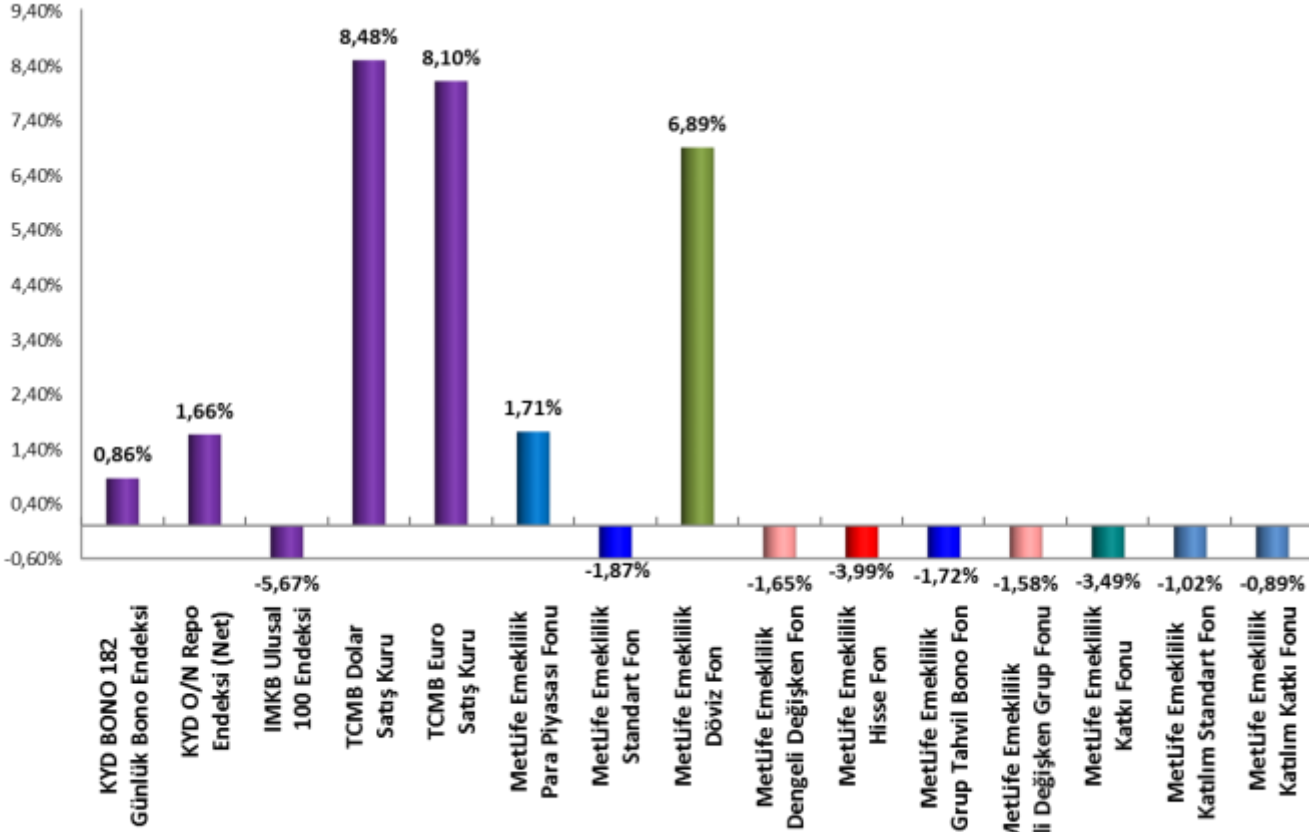
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	127,36%	1,88%	21,71%
Standart Fon	18.11.2009	64,59%	0,89%	2,92%
Döviz Fon	18.11.2009	273,71%	5,43%	38,61%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	115,32%	1,04%	7,38%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	123,55%	2,09%	2,90%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	84,09%	0,82%	4,45%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	144,62%	1,16%	8,62%
Katkı Fonu	02.05.2013	37,00%	0,82%	0,00%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	51,52%	0,87%	7,71%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	50,84%	0,86%	10,30%

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.

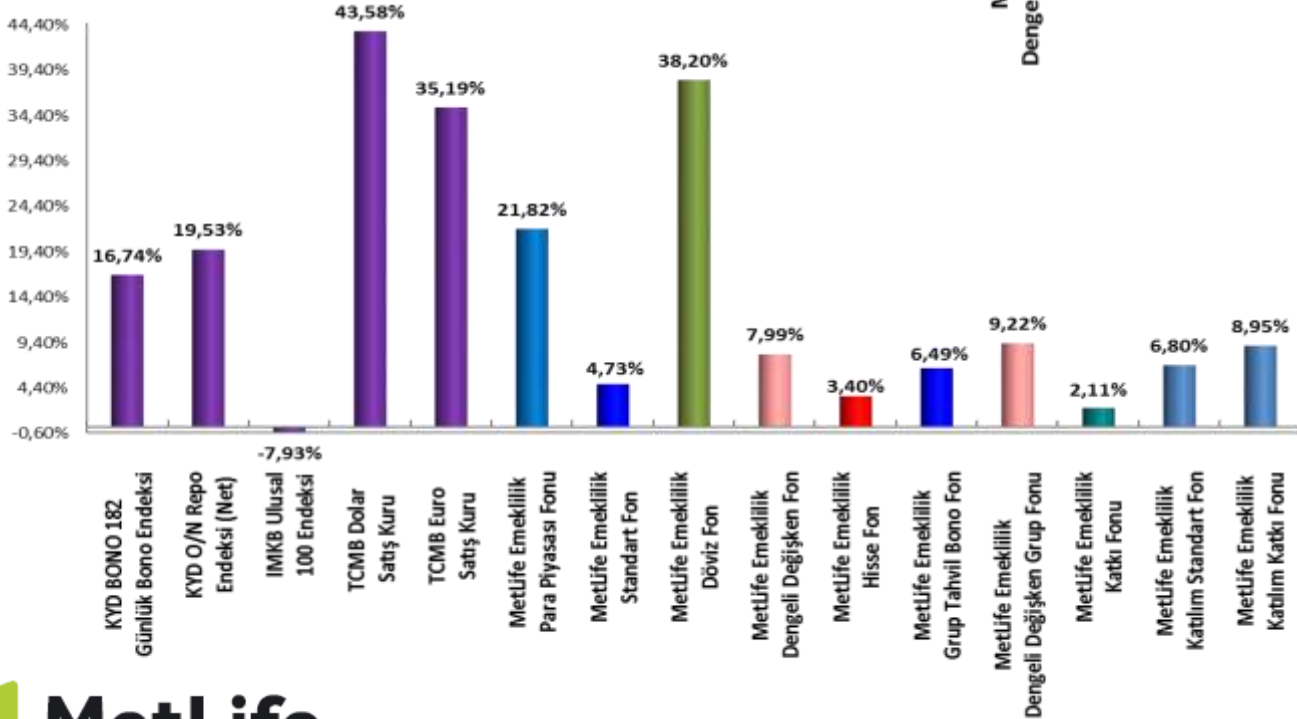
*Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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  
08.04.2019 - 08.05.2019



Son 1 Yıl  
08.05.2018 - 08.05.2019



**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.