

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Ocak 2019



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Yılın ilk ayı, küresel risk iştahının yüksek olduğu bir dönem olmuştur. Dolar Endeksi (DXY) yataya yakın seyretmiş, %0.6 değer kaybetmiştir. Buna karşın, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise %2.6 değerlenmiştir. Küresel hisse senedi piyasaları ise önemli artışlar göstermiştir. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri %7.7, GoÜ hisse senetleri ise %8.7 değerlenmiştir. Böylece oldukça zayıf geçen Aralık ayının etkileri silinmiştir.

2018'in son çeyreğinde görülen satış dalgaları, yatırımcıların küresel büyüme görünümüne ilişkin kötümser beklentileri ile ilişkilendirilmiş, merkez bankalarının politika hatası yapacağı beklentisi ile hızlanmıştır. Yeni yıl başlangıcı ile birlikte merkez bankalarından piyasaları destekleyici mesajların gelmesi ile birlikte risk iştahında artış yaşanmış, GoÜ piyasalarına fon akımları hızlanmış ve riskli varlıklarda değer artışları yaşanmıştır.

ABD'de ay içerisinde Powell'ın yaptığı konuşmalar yatırımcıların güvenini artırmıştır. Powell, Amerika Merkez Bankası FED'in politika yapıcılarının son dönemde açıklanan zayıf enflasyon verilerinden sonra parasal sıkılaşıma konusunda daha "sabırlı" olacağını belirtmiştir. Bu açıklamaya ek olarak piyasaların aşağı yönlü riskleri fiyatladığından bahsetmiş ve FED'in piyasaları yakından dinlediğini söylemiştir. Bu açıklamalar, yatırımcıların risk iştahının geri gelmesindeki temel sebepler olmuştur. Bu açıklamaları takip eden günlerde tekrar bir konuşma yapan Powell, "sabırlı" olacaklarını tekrar vurgulamıştır.

FED 2019 yılında 2 adet faiz artırımını öngörmektedir. Buna karşın piyasalar yıl sonuna kadar bir faiz artırım ihtimalini oldukça düşük olarak fiyatlamaktadır. Faizlerin artmayacağı beklentisi, GoÜ piyasalarına fon akımlarını hızlandırmakta, risk iştahını yükseltmektedir. Diğer taraftan, FED bilançonun da politika aracı olarak kullanıldığını ve küçülmenin süreceğini söylemiştir.

Ocak ayında toplanan Avrupa Merkez Bankası (AMB), politikasında herhangi bir değişikliğe gitmemiş, faizlerin 2019 yaz aylarına kadar artmayacağını tekrarlamıştır. Avro Bölgesi'nin ekonomik görünümü hakkında ise risklerin aşağı yönlü olduğu söylenmiş, piyasaların küresel yavaşlama beklentilerini desteklemiştir. Beklentilerin değişimi için Mart ayına işaret edilmiştir. Piyasaların takip ettiği diğer bir konu ise bankalara sağlanan uzun dönemli ucuz fonlamanın (TLTRO) devam edip etmeyeceği idi. En son 2016 yılında yapılan bu uygulamanın vadesi 2020 yılında dolacaktır. AMB'de bazı üyelerin bu konuyu gündeme getirdiği paylaşılmış, ancak henüz bir karar alınmadığı söylenmiştir. Programın devam etmesi, piyasalar için risk iştahını destekleyici bir etki olacaktır. Mart ayındaki toplantı yakından takip edilecektir.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içinde yaşanan gelişmelere bakacak olursak, Ocak ayı enflasyon verisi açıklanmış, yıllık veri %20.35 olmuştur. Cari denge Kasım verisi fazla vermeye devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişikliğe gitmemiş, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının devam edeceğini vurgulamıştır. Ayın son günlerinde ise yılın ilk enflasyon raporu yayımlanmıştır. Buna göre 2019 yıl sonu enflasyon beklentisi %15.2'den %14.6'ya, 2020 beklentisi ise %9.3'ten %8.2'ye güncellenmiştir. Türk Lirası cinsinden ithalat fiyatlarındaki (döviz kuru, petrol ve ithalat fiyatları) gerileme, bu beklentilerde önemli bir role sahiptir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Ocak ayına 91.2 bin seviyesinde başlayıp, ayın ilk günlerinde 87.4 bin seviyesine kadar gerilemiş, ardından artan küresel risk iştahı ile birlikte ayı 104 bin seviyesinden, %14 değerlendirilerek tamamlamıştır. GoÜ'lere olan fon akımlarının devam etmesi ile birlikte borsada değerlendirilmenin sürmesi beklenebilir.

**Tahvil Piyasası:** Ocak ayı, faizler için pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisi boyunca faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faizler 123 baz puan gerileyerek %17.61 olurken, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faizler 198 baz puan gerilemiş ve %13.82 seviyesine inmiştir.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, Ocak ayında %2.4 değerlendirilmiştir. ABD'de faizlerin yükselmeyeceği beklentisi, DXY'nin sakin bir seyir içinde olması ve artan risk iştahı GoÜ kurlarına olan ilgiyi artırmıştır. Türk Lirası'nın sağladığı yüksek "carry" ile bu dönemde kuvvetli kalması beklenebilir.

# 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 146.883.002 TL Katılımcı Sayısı 23.747	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Devlet Tahvili</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 584.031.103 TL Katılımcı Sayısı 156.064	<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> </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 172.884.114 TL Katılımcı Sayısı 14.681	<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 333.769.645 TL Katılımcı Sayısı 72.124	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</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?

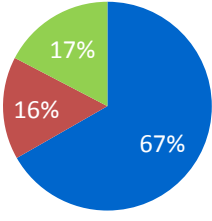
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 78.066.289 TL Katılımcı Sayısı 19.842	 <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 4.924.331 TL Katılımcı Sayısı 816	 <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 265.998.577 TL Katılımcı Sayısı 153.258	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay(Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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.

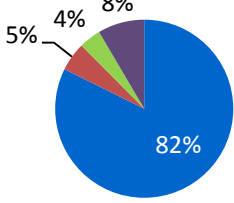
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.139.018 TL Katılımcı Sayısı 774	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Özel Kira Sertifikası</li> </ul>

# Fonlarımız

## Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara uygun?

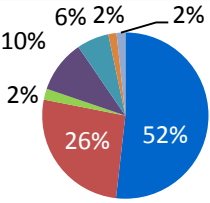
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

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 82.381.652TL Katılımcı Sayısı 14.099	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</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 94.220.424 TL Katılımcı Sayısı 14.378	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</li> <li>Diğer</li> </ul>



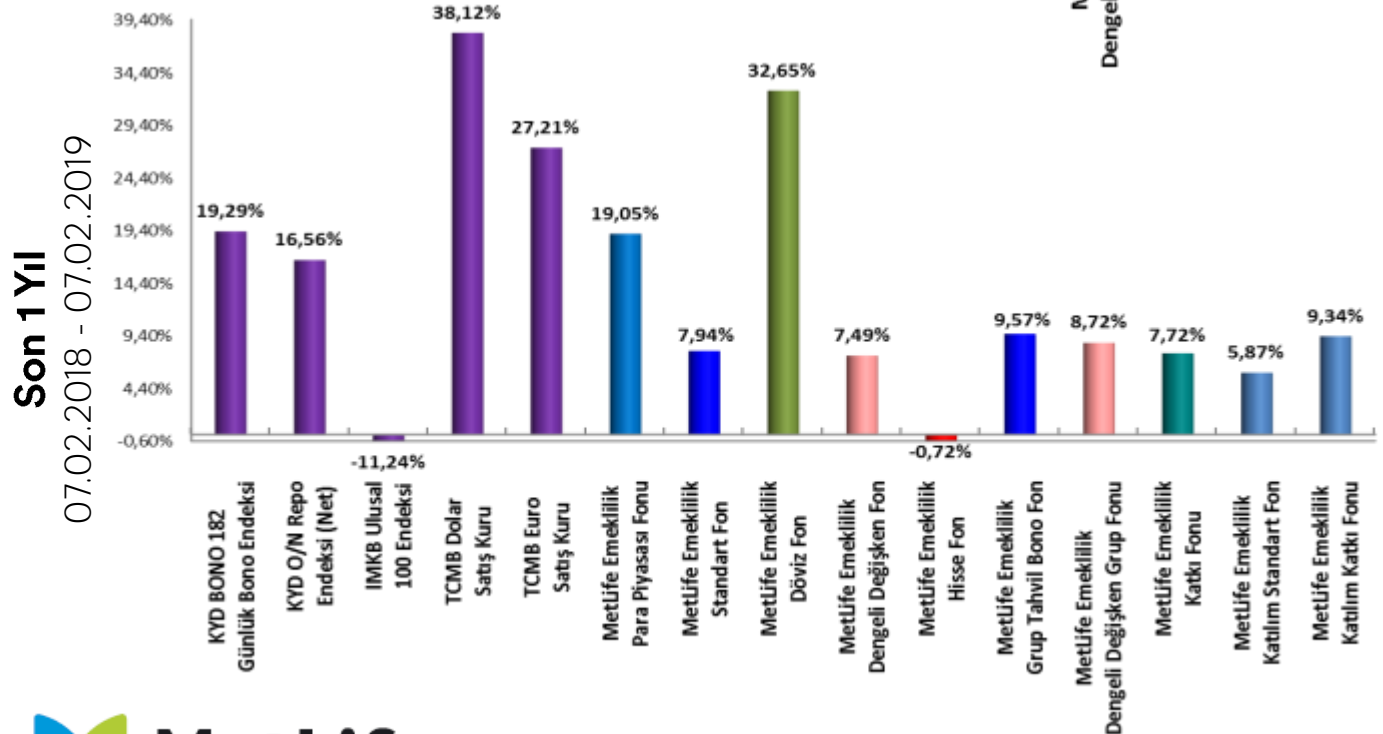
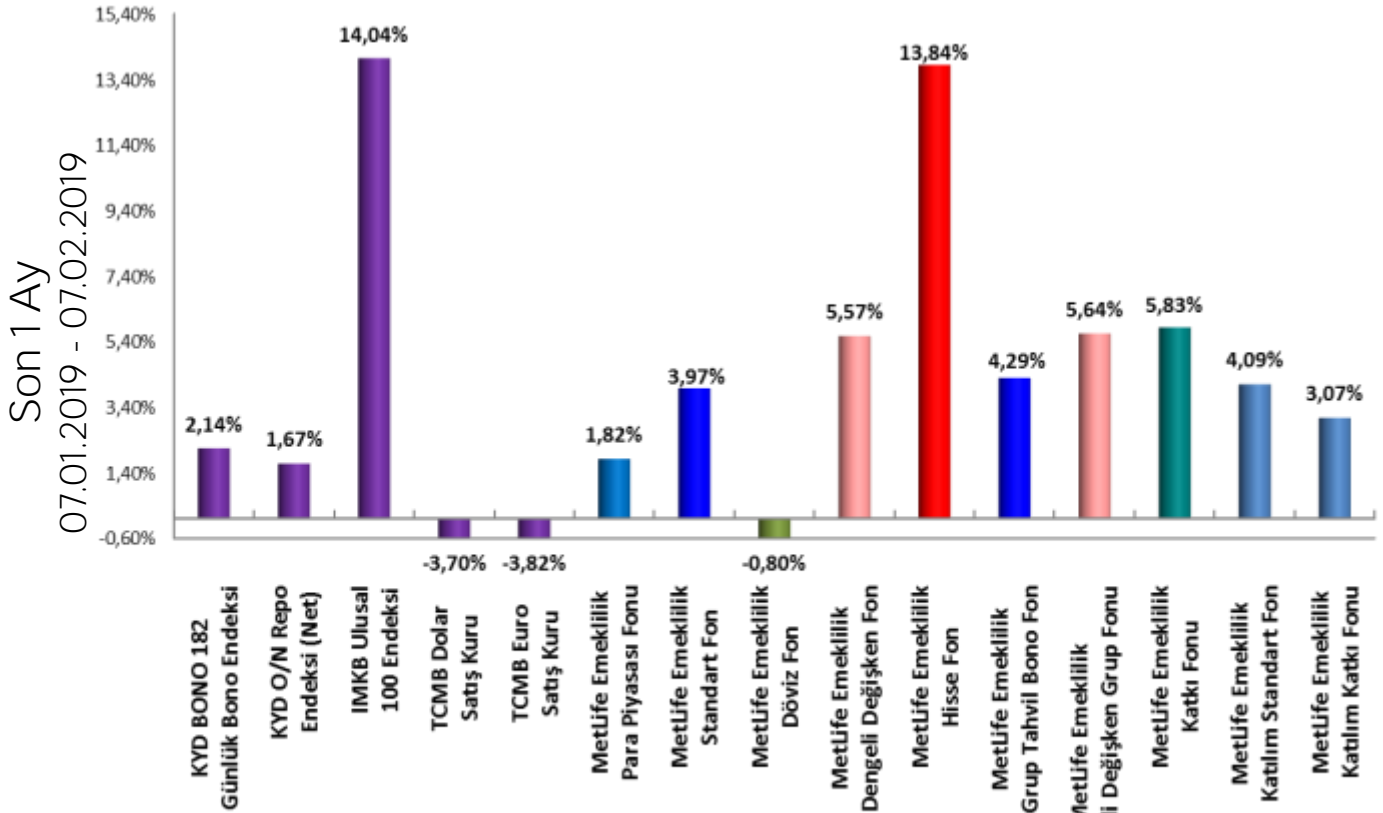
# MetLife Fonları Performansı

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	115,60%	1,81%	18,93%
Standart Fon	18.11.2009	71,82%	3,93%	8,20%
Döviz Fon	18.11.2009	239,72%	0,19%	32,09%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	118,29%	5,66%	7,38%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	132,71%	14,12%	-2,44%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	91,98%	4,25%	9,85%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	146,98%	5,69%	8,59%
Katkı Fonu	02.05.2013	46,88%	5,94%	8,18%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	48,36%	3,81%	5,44%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	45,98%	2,52%	9,11%

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



**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.