

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Şubat 2019



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Şubat ayı, oldukça kuvvetli geçen Ocak ayından sonra sakin bir dönem oldu. Dolar Endeksi (DXY) %0.6 değerlenirken, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları %0.5 değer kaybetti. Kurlardaki sakin seyir, GoÜ hisse senetlerinde de gözlenirken, Gelişmiş Ülke (GÜ) endeksleri ise kuvvetli performanslarına devam etti. Aylık getiriler sırası ile %0.1 ve %2.8 olarak gerçekleşti.

Şubat ayı, küresel olarak şirketlerin finansallarını açıkladığı ve yatırımcıların kar beklentilerini gözden geçirdiği bir ay oldu. Ayın son günlerinde ise Amerikan Merkez Bankası FED toplantı tutanakları ve Powell'ın konuşmaları önem arz etti.

2018 yılında konuşulmaya başlayan küresel yavaşlama teması, merkez bankalarının en önemli gündem maddelerinden biri olmaya devam ediyor. FED'in Ocak ayında yaptığı toplantının tutanaklarına bakıldığında, komitenin daha güvercin bir bakışa geçmesinin ana sebebinin yavaşlama teması ve bu temanın piyasalar üzerindeki etkisi olduğu anlaşılıyor. Ekonomik görünümün zayıflamış olması, FED'in enflasyon beklentisinde daha güvercin bir tutuma geçmesine neden oldu. Yılın geri kalanında 2 adet faiz artırım öngörüsü bulunmakla birlikte, bazı üyeler herhangi bir değişikliğe gerek olmadığını savunuyor. Piyasa da bu yıl FED'den faiz artışı gelmeyeceğini fiyatlıyor.

Tutanaklarda ortaya çıkan en önemli detay, bilanço küçültme programının sene sonunda bitmesi gerektiğine dair yaygın bir görüşün olmasıydı. Zaman diliminin belirlenmiş olması, bilanço küçültme programının sıkılaşılmaya ne kadar etki edeceği konusundaki belirsizliği bir miktar azaltmış oldu.

FED toplantı tutanaklarının açıklanmasından sonra, Powell altı ayda bir hazırlanan para politikası raporunu sundu. Bilanço hakkında yakın zaman içerisinde bir plan açıklayacaklarını paylaşırken, hisse senedi fiyatlarını takip ettiklerini, varlık fiyatlarının finansal koşulları takip etmek için kullandıkları faktörlerden biri olduğunu, dolayısıyla bunu ekonomik görünümü değerlendirmek için kullandıklarından bahsetti.

ABD 4. Çeyrek GSYH büyümesi, yönetimin hedefi olan %3'ün üzerinde; mali genişleme ve vergi ayarlamaları ile yıllık büyümeye etki eden tek seferlik pozitif gelişmeler ile birlikte %3.1 olarak açıklandı.

Ayın son günlerinde Orta Asya'da yaşanan jeopolitik gelişmeler gündemi meşgul ederken, varlık fiyatlamaları üzerindeki etkisi oldukça sınırlı gerçekleşti.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılacağı gün yaklaşırken, İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısında faizi ve varlık alım programını değiştirmede ve GSYH büyüme beklentilerini aşağı yönlü güncelledi. Güncelleme sebebi olarak Avrupa Birliği'nden ayrılmanın belirsizliği gösterildi. Anlaşmasız bir ayrılık olması durumunda GSYH'de önemli daralma olabileceği vurgulandı.

Yönümüzü Türkiye'ye çevirdiğimizde, Ocak ayı enflasyonu beklentilere paralel olarak %1.06 açıklanarak yıllık veriyi %20.35'e getirdi. Özellikle gıda fiyatlarındaki hızlı yükseliş, manşet veriyi yukarı çekti. Çekirdek enflasyon düşüş trendini sürdürdü. Ağustos ayından beri fazla veren cari denge Aralık ayında açık verse de, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı fazla vermeye devam etti.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Şubat ayına 104 bin seviyesinden başlayıp, ayın ortalarında 102 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 104 bin seviyesinden tamamladı. Önümüzdeki dönemde GoÜ'lere olan fon akımlarının devam etmesi ile birlikte borsada değerlenmenin sürmesi beklenebilir.

**Tahvil Piyasası:** Şubat, faizlerin yükseldiği bir ay oldu. Verim eğrisi boyunca artan faizler kısa tarafta (2 yıllık basit faiz) 37 baz puan artış göstererek %17.98 olurken, uzun tarafta (10 yıllık basit faiz) 63 baz puan arttı ve %14.45 seviyesine yükseldi.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, Şubat ayında %3.3 değer kaybına uğrayarak, Ocak ayındaki değer artışını tamamen geri verdi. Öte yandan TL'nin oynaklığı azalmaya devam ediyor. Bu durum TL'nin sunduğu yüksek faizin cazibesini artırıyor.

# 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 151.543.438 TL Katılımcı Sayısı 25.703	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ters Repo</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Vadeli Mevduat</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 583.649.532 TL Katılımcı Sayısı 155.310	<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 182.782.734 TL Katılımcı Sayısı 14.897	<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 334.513.253 TL Katılımcı Sayısı 71.062	<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 78.412.104 TL Katılımcı Sayısı 19.514	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 91%</li> <li>Ters Repo 5%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 3%</li> <li>Diğer 1%</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 5.076.570 TL Katılımcı Sayısı 812	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası 65%</li> <li>Pay (Hisse Senedi) 16%</li> <li>Özel Kira Sertifikası 19%</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 267.524.774 TL Katılımcı Sayısı 153.914	<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 1.171.019 TL Katılımcı Sayısı 772	<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 81.879.303TL Katılımcı Sayısı 14.052	<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 94.239.435 TL Katılımcı Sayısı 14.317	<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	119,14%	1,64%	19,78%
Standart Fon	18.11.2009	72,63%	0,47%	7,91%
Döviz Fon	18.11.2009	248,75%	2,66%	36,33%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	121,35%	1,40%	8,29%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	138,12%	2,33%	-0,18%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	92,97%	0,52%	9,57%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	150,84%	1,56%	9,58%
Katkı Fonu	02.05.2013	47,11%	0,16%	7,41%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	51,15%	1,89%	5,79%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	48,79%	1,92%	10,03%

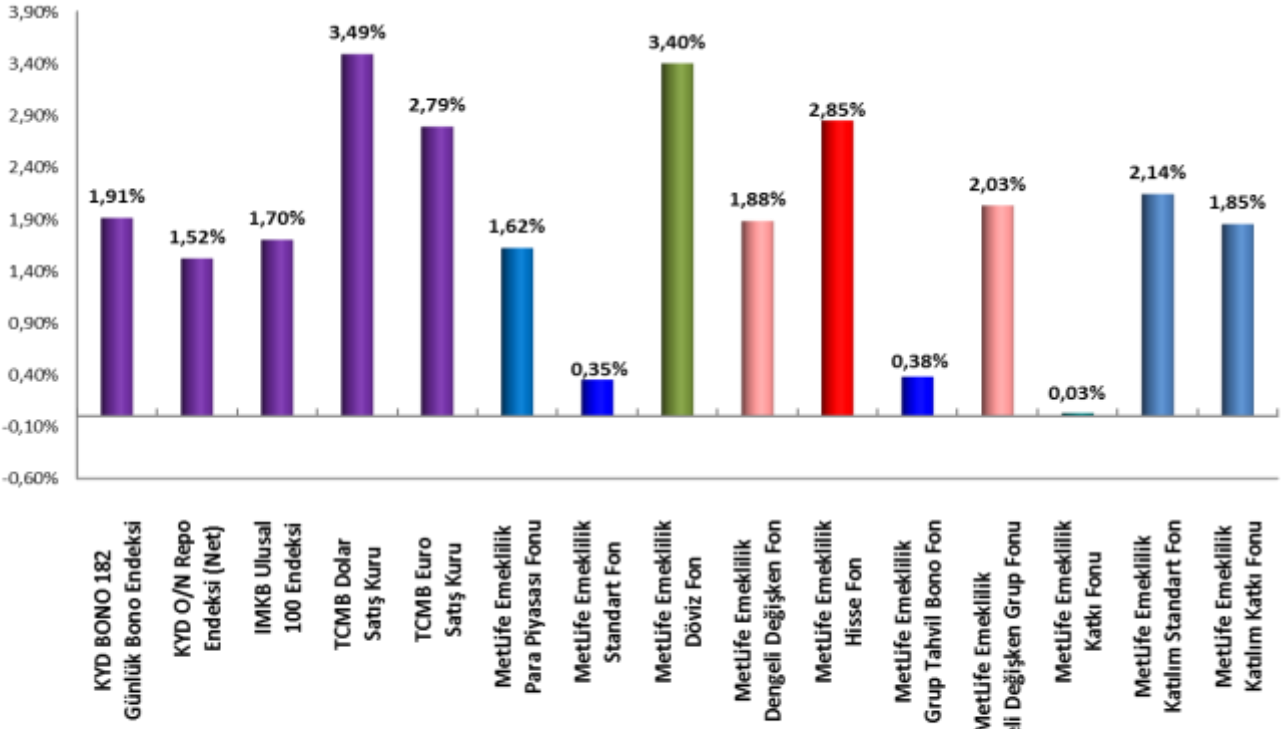
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi [metlife.com.tr](http://metlife.com.tr) internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

*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

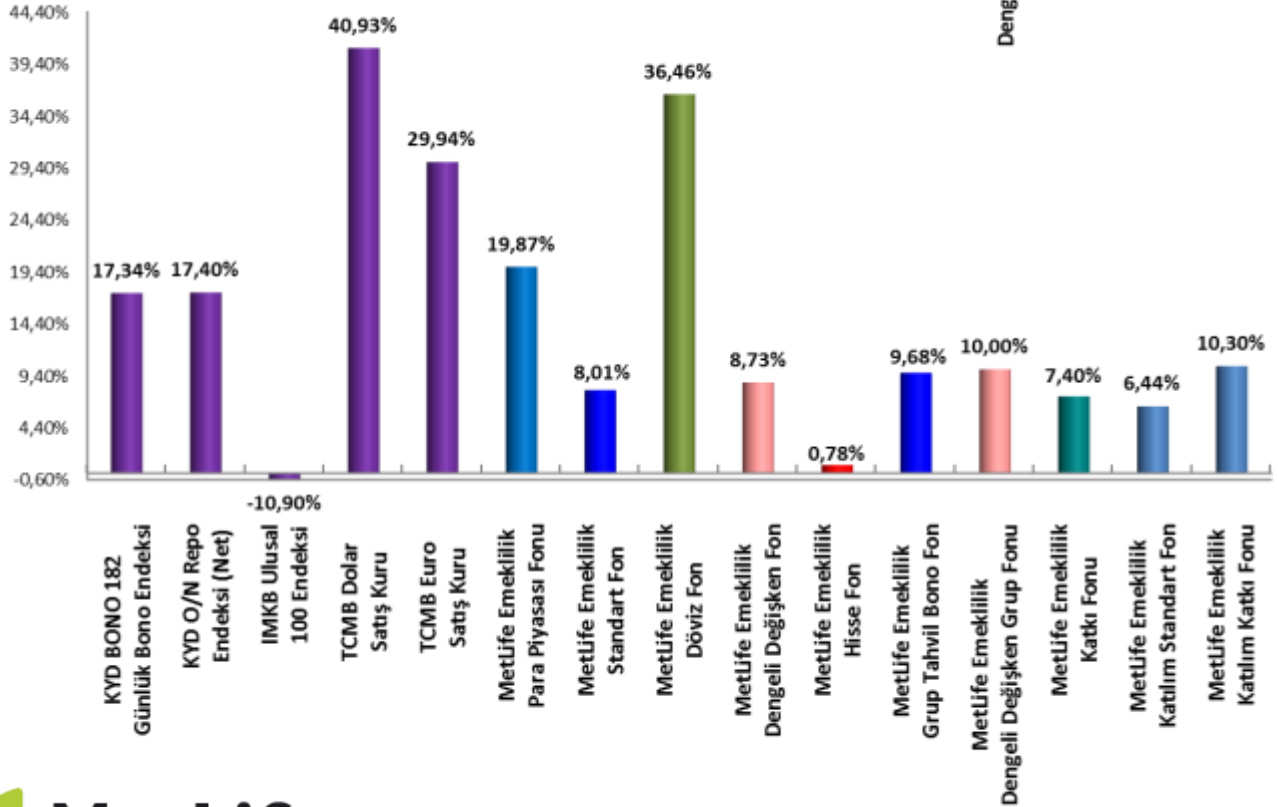
Son 1 Ay

05.02.2019 - 05.03.2019



Son 1 Yıl

05.03.2018 - 05.03.2019



**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.