

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Şubat 2020



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Tüm dünyada merkez bankaları, 2020'nin ilk günlerinde faiz indirimine devam ettiler. Tayland, Malezya, Brezilya, Meksika, Rusya merkez bankaları piyasalara desteklerini sürdürürebilmek için destekleyici olacaklarını ifade etmişlerdi, ancak Korona virüsünün ardından koşullar değişti. Daha önce opsiyonel farklılıklarla ayrışan küresel merkez bankaları, artık koro halinde faiz indirimi demek zorunda kaldılar. ABD'de şirket bazlı gelişmeler Korona virüsünün etkilerini içermeye başladı. Risk iştahı geri geldi. Bir düzeltimi arayan yüksek varlık fiyatları için geçerli sebep de yaratılmış oldu.

Küresel Gelişmeler: Küresel, bol likidite ortamı sürüyor. Merkez bankalarının kararlı gevşek para politikası tutumları bir süre daha etkinliğini devam ettirecek gibi görünüyor. Jeopolitik gelişmeler, mevcut dingin seyri bir anda bozabilmektedir. Resmi otoritelerin kararlarına yönelik piyasa tepkisi volatilitenin artışı yönünde etkileyici bir güç olarak öne çıkabiliyor. Şubat ayında da dünyanın akan suları durulmadı. ABD-Çin görüşmelerinde ilk tünelin ucunu görmüştük. Küresel ticaret kaynaklı tedirginlik kısmen hafiflemişti. Çin'de patlak veren Korona virüsü vakaları, sadece bölge ekonomilerini olumsuz etkileyebilecek sanılırken, küreselleşme eğilimi gösterdi. Tedirginlik arttı. Borsalar satış baskısı altında kaldı. TL varlıklarda direkt etkileşim olmayabilir beklentisi öne çıkıyor. Geçen zaman algıyı bozarken, dünyanın bu yeni gündemine de hazırlıklı olmak gerekiyor.

Ulusal Gelişmeler: Şubat ayının ikinci Pazar gününde, BDDK'nın piyasadaki Türk Lirasını kurutma kararı almış olduğunu öğrendik. Bunu SWAP işlemleri üzerindeki değişikliklerle gerçekleştiriyor. SWAP bir değiş-tokuş işleyiştir. Taraflar arasında belirli süreler için finansal araçların takasını içeren bir anlaşmadır. Gerçek hayatta her şey takas edilebildiği gibi SWAP işleminde de araçlar her şey olabilir. Pratikte SWAP işlemlerinin çoğu, asıl tutarı esas alan nakit tutarlarını içeren adımlardan oluşur. BDDK bir bacağı döviz, diğer bacağı TL olan SWAP işleminde özkaynakların %25'i ile sınırlı olan işlem yetkisini %10'a çekme kararıyla haftayı başlattı.

Ekonomimizdeki dolarizasyon yüksek seyrediyor. USD mevduatının payı en az toplam tasarrufların %50'si kadar olmaktadır. Yadsınamaz yatırım aracımız USD, SWAP işleminin bir bacağıdır. Diğer bacağıysa TL ve vadesinde TL alım yönlü gerçekleşmekte olan para SWAP'ı, forward'u, opsiyonu ve diğer türevli işlemlerin genel toplamı bankanın özkaynaklarının %10'u kadar olabilecektir. Bu adım, finansal kuruluşların kısa vadeli TL ihtiyaçlarında artış anlamına da gelmektedir. BDDK'nın kritik adımıyla gün için volatilité yepyeni bir yüksek tabana da oturmuş olmaktadır. Şubat ayı boyunca sürmesi muhtemel bu yüksek oynaklık temposunun ilk kıvılcımını da çoğunlukla jeopolitik gerginliklerimiz atmaktadır. Suriye'den şehit haberleri gelmesinden önce başlayan hareketlilik, resmi otorite kaynaklı kararlara olan kırılmanın göstergesi niteliğinde şekillenmiştir. Gösterge faizde %3'lere varan artışları, BIST-100 endeksinde %3,5'lere erişen kayıpları ve CDS ülke risk primi ölçümünde de 16 puan kadar yükselişleri yaşamış olmak yüksek oynaklık haritamızın sınırlarını da tanımlamış olmaktadır.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurtiçi tahvil piyasasında Korona virüsünün tahribatı, bozulan genel yatırım atmosferinden geliyordu. Çin hem kendi ekonomisini hem de küresel ekonomiyi kurtarmak adına önemli adımlar attı. Ortamın puslu havası dağıldı. İçerdeki etkileşimler boyutunda yaşananlar; 2 yıllık gösterge bononun faizi günlük 14 baz puan düşmesi, 10 yıllığın ise 1 baz puan gibi çok daha düşük düzeyli bir geri çekilmesi şeklinde oldu. Ocak yıllık enflasyon %12,15. Kısa yıllık gösterge %11,06 ile eksi faizi fiyatlıyor. Fisher'e göre eksi %0,97 reel faizi işaret ediyor. Tüm bu gelişmeler TCMB'nin elini güçlendirdi. Kurul, politika faizini Şubat toplantısında da 50 baz puan gibi indirebilecek. Tüm bu gelişmeler aynı anda altın ve USD endeksine olan talebi tetikledi. Böylece gram altın fiyatlamasına konu olan USD ve ons altın fiyatındaki yüksek seyir, yerli yatırımcının gram altın tercihini koruyacaktır. Yabancı yatırımcı için durum; ilk 6 hafta boyunca toplam çıkış 1,55 milyar USD, 6'ncı hafta içindeki çıkış ise 620 milyon USD gibi hayli yüksek düzeyde gerçekleşti.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Şubat ayının ilk günleri, 2020'de gecikmeli yaşanan Ocak etkisinin ilk düzeltmelerinin alındığı günler olmuştur. Bu sinyallerin derinleşecek olan satış etkisi ay sonuna kadar sürecek bir kapsamlı satış dalgasını da beraberinde getirmiştir. Nitekim şubat ayı psikolojik eşik olan 100.000 seviyesini aşağı kırmakta tereddüt etmemiş ve 99.331 düzeyinden kapatmıştır.

Tahvil Piyasası: Gösterge tahvil faizin Şubat başında 10,26 olan düzeyi, ay sonunda 12,51'e çıkmasıyla 2,25'lik artış dövizdeki artışa paralel bir minvalde gerçekleşmektedir. Siyasi belirsizlik ve jeopolitik gerginlik hiçbir şeyi bu derinlikte etkisi altına almamıştır. TCMB'nin faiz indirim sürecine rağmen bu artışın yaşanmış olması, Türkiye ile ilgili yabancı algısının ne kadar da kararsız kaldığını işareti olarak algılamak gerekmektedir.

Döviz Piyasası: Suriye, göçmenler ve Türkiye-Rusya ilişkileri; dövizde %4,18'lik değer artışını desteklemede etkiliydi. Mart'ın ilk günleriyle Ocak'ın ortalarındaki dönemde elde ettiklerinin %46,7'sini iade etmiştir. Şubat boyunca TL'nin yönü sabit ve değişim göstermemektedir. TL'deki değer kaybı %4,01 ile Türk ekonomisindeki zor dönemi işaret etmektedir.

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 187.530.327 TL Katılımcı Sayısı 21.545	<ul style="list-style-type: none"> Ters Repo Devlet Tahvili Finansman Bonosu Hazine Bonosu

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 714.636.934 TL Katılımcı Sayısı 153.293	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Özel Sektör Tahvili Ters Repo Pay (Hisse Senedi) Finansman Bonosu

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmaksuretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım yaparak parite riskini de bir ölçüde dengelemeye çalışır.

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 258.432.621 TL Katılımcı Sayısı 16.535	<ul style="list-style-type: none"> 99% Eurobond 1% Ters Repo

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.

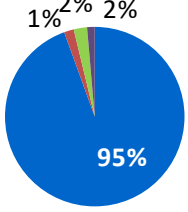
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 352.014.339 TL Katılımcı Sayısı 61.903	<ul style="list-style-type: none"> 57% Devlet Tahvili 21% Pay (Hisse Senedi) 11% Özel Sektör Tahvili 8% Ters Repo 2% Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

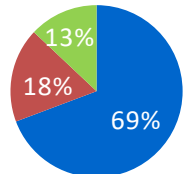
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 85.111.502 TL Katılımcı Sayısı 17.321	 <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 6.711.339 TL Katılımcı Sayısı 798	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Özel Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi)

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 348.990.083 TL Katılımcı Sayısı 151.976	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Ters Repo Finansman Bonosu Vadeli Mevduat Hazine Bonosu

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 etmek istemeyen 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 1.574.388 TL Katılımcı Sayısı 761	<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 93.896.043 TL Katılımcı Sayısı 13.423	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Özel Sektör Tahvili Ters Repo Finansman Bonosu

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 102.832.238 TL Katılımcı Sayısı 13.708	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili Ters Repo Diğer Finansman Bonosu

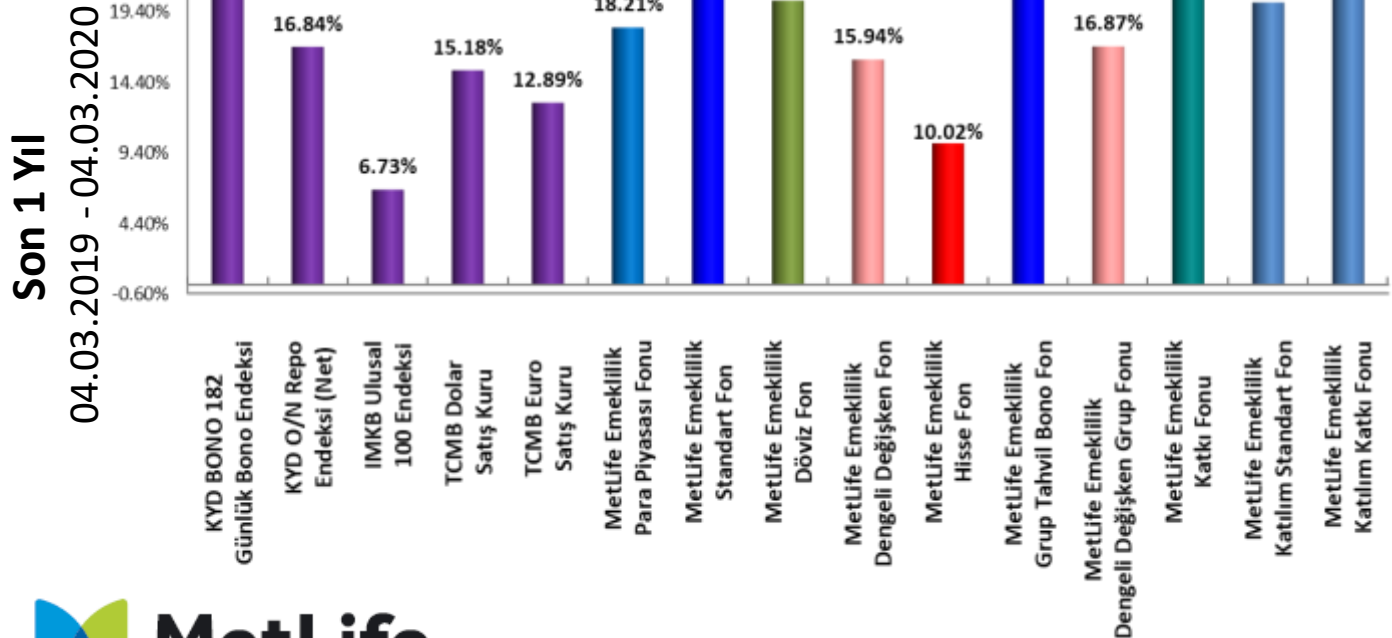
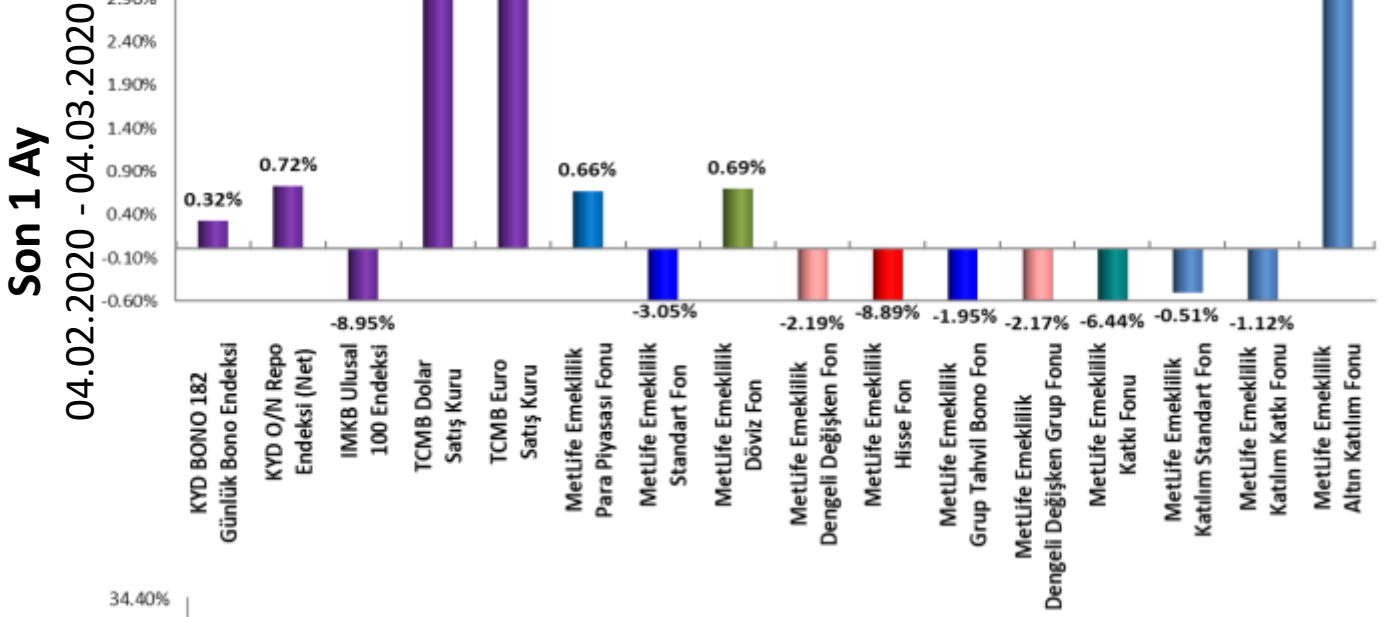
MetLife Fonları Performansı

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	159.43%	0.62%	18.39%
Standart Fon	18.11.2009	110.32%	-4.83%	21.83%
Döviz Fon	18.11.2009	316.24%	-0.71%	19.35%
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	153.13%	-3.04%	14.36%
Hisse Senedi Fonu	18.11.2009	149.57%	-10.65%	4.81%
Grup Tahvil Bono Fonu	18.11.2009	134.88%	-3.51%	21.72%
Grup Esnek Fonu	18.11.2009	189.10%	-3.05%	15.25%
Katkı Fonu	02.05.2013	83.40%	-9.82%	24.67%
Katılım Standart Fonu	13.01.2014	81.40%	-0.45%	20.01%
Katılım Katkı Fonu	28.02.2014	83.80%	-1.08%	23.53%
Altın Katılım Fon	01.01.2020	8.44%	4.62%	-

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.