

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ekim 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

JP Morgan ve Morgan Stanley gibi büyük ABD bankalarının kâr rakamlarının açıklanmasıyla Ekim ayında ABD'nin üçüncü çeyrek bilançolar dönemini açtık. Çin'den zayıf gelen makro verilere karşın, ticaret görüşmelerindeki kısmi anlaşma fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürmektedir. Çin Yuan'ı da %0,5'e yakın değer kazanmıştır. Fed'den faiz indirim ihtimali bir miktar düşse de halen %70 gibi yüksek seviyede yer almaktadır. Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki kısmi toparlanma da kendini hissettirmektedir. Ekim ayında IMF ve Dünya Bankası'nın sonbahar dönemi yıllık toplantıları gündemdeki yerlerini almışlardır.

ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair endişelerin sakinleşmesiyle Asya'daki diğer oyuncular, Japonya ve Euro bölgesi, ABD'yi takip ettiler. Trump yönetimi, Çinli şirketlere ve finans piyasalarına yönelik ABD yatırımlarına sınırlamalar getirilmesinin tartışıldığı bir girişle ayı karşıladık. Almanya'da enflasyonun eylül ayında yaklaşık üç yılın en düşük seviyesine gerileyerek ECB'nin genişleyici tutumunu destekledi. Euro yaklaşık 2 yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de yapılacak başkanlık seçimi öncesinde Trump yönetiminin ticaret savaşının derinleşmesinin yaratacağı riskleri göz ardı etmeyeceği ve bir anlaşma yolu bulmak için çabalayacağı senaryolar arasında önem kazandı. Küresel piyasalar kısmi iyimserlik devam edebilir.

Küresel Gelişmeler

Ticaret savaşları korkusundan çıkmak isteyen piyasalar, ABD-Çin gerginliğine yüksek hassasiyet içinde seyretmeyi sürdürmektedir. Trump'ın görüşmelerin çok iyi gittiğine yönelik açıklamasıyla risk iştahı canlanmıştır. OPEC Genel Sekreteri'nin petrol fiyatlarını dengelemek için ne gerekiyorsa yapacaklarını söylemesiyle Brent petrolün varil fiyatı 59 dolar düzeylerinde destek bulmuştur. ECB tutanaklarında "düşük büyüme ve enflasyon" karşısında ek gevşeme ihtiyacı konusunda hemfikir olunmasına karşın, bazı üyelerin tahvil alımına yeniden başlamasının altını çizmektedirler. ABD'de FED governörleri arasında da "çok fazla belirsizlik olduğuna" dikkat çekilmektedir. Ne kadar ileri gitmeleri gerektiği konusunda aralarında net fikir olmadığı, bundan dolayı da Fed'in faiz indirimlerinin sınırlı olması muhtemel görünüyor.

ABD menşeli teknoloji şirketlerinden gelen bilanço verileri; satışlarının üçüncü çeyrekte beklentilerinin altında seyrettiğini işaret etmesi, küresel yavaşlamanın ve ticaret belirsizliklerinin teknoloji sektörüne sıçradığı kaygısını öne çıkardı. Küresel döviz piyasalarında USD endeksi DXY, görece zayıf eğilim sürdürmüştür. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri ise %1,67 ile 1,85 aralığında hareket etmiştir. Brexit İngiltere-AB aksında gerilim zaman zaman artmış olsa da EUR/USD paritesi 1,1080 - 1,1120 aralığında sıkışmıştır.

Ulusal Gelişmeler

Yurtiçinde Ekim ayını Yeni Ekonomi Programı (YEP) ile açtık. YEP sonrası USD/TL kuru 5,65 civarındaki seyrini sürdürmekteydi. YEP'te enflasyon tahminlerinin aşağı yönlü revizyonu ile tahvil faizlerinde düşüş eğilimi de bunu takip etti. Cari açığı kapatan en önemli sektörel mevsimlik etkilerle turizm ve ulaştırma sektörleri öne çıktı. Türkiye'nin 2023 Turizm Stratejisi yeniden tanımlanırken, Kültür ve Turizm Bakanlığı, "Türkiye'nin ilk defa sürdürülebilir ve gelir odaklı bir büyüme modeline geçmiş olacağı" farklılaşımına işaret etti. 2023 için hedeflenen turist sayısı 75 milyonun üzerindeyken, turizm gelirlerindeki hedefi ise 65 milyar dolar düzeyinde oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Hükümet elektrik üretim ve dağıtım şirketlerinin yaklaşık 13 milyar dolarlık sorunlu kredi bakiyesinin 7,5 milyar doları yapılandırma kararı almış ve uygulamıştı. 2019 yılsonuna kadar 2,5 milyar dolarlık kredinin daha yapılandırılması için bankalar ve şirketler arasında ön mutabakatlar sağlanmıştır. Böylece enerji sektöründe 10 milyar dolarlık sorunlu kredi yapılandırılmış olmaktadır. Haberleşme sektöründe mobil hizmetler abone sayısının yılın ikinci çeyreği sonu itibarıyla 81,6 milyona, nüfusa göre mobil abone yaygınlığının ise yüzde 99,5'e yükseldiğini kaydettik. Otomotivdeyse yılın ocak-eylül döneminde ihracat adetleri ile pazar verileri; iç pazardaki daralırken, ihracat pazarlarının küçülmesi üretim üzerindeki negatif etkisini sürdürmüştür. Toplam otomotiv üretimi eylül ayı itibarıyla her şeye rağmen 1 milyon adedi aşabilmiştir. Söz konusu gerçekleştirmelere göre ocak-eylül döneminde toplam üretim bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9 azalmıştır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi Ekim ayında en düşük kapanışını 14 Ekim itibarı ile 93,981 düzeyinde elde etmiştir. Önceki ay ve önceki yıldan daha yüksek bir risk iştahı öne çıkınca 103,876 olarak zirve kapanış düzeyine erişebilmiştir. Ay boyunca BIST 100 Endeksi'nde volatilitte %3,2 ile 2018 yılının Ekim ayındaki %3,06 düzeyinden kabaca yüzde beşlik bir artışı ifadesini bulmuştur. Hisse senedi piyasaları döviz ve bononun aksine oldukça temkinli bir hareketliliği yaşadı. Gelen reel sektör bilançoları ve finans sektör mali sonuçları, 2019'un durağan iş atmosferinin yansımalarının hisse senetleri piyasasına bir yansıması olarak tamamlanmıştır. Endeks 2018 ve 2019 Ekim kapanışlarının ay ortalamaları kıyaslandığında da %4,37'lik bir artışla 99,367 düzeyi teyit edilmiştir.

Tahvil Piyasası: TCMB'nin faiz indirimine ilişkin beklenti Ekim ayında da devam etti. Kasım'ın ilk haftasında aldığımız TÜİK Ekim enflasyon gerçekleştirmeleri, baz etkisi odağında %9,26 tek haneli gerçekleşmeyle para politikasının faiz indirim ivmesini korudu. Küresel anlamda FED kanadından daha fazla faiz indirimi rasyonel algılanmazken, Euro bölgesinde de negatif faizden dönülmesi için olgunlaşan politikalar öne çıktı. Sonuçta Ekim ayını gösterge faiz özelinde en yüksek %16,31 ile en düşük %12,94 aralığında %7,78'lik bir volatilitte altında geçirdik. Oysa 2018 yılının Ekim ayında volatilitte %3,21, ayın en yüksek %27,00, en düşüğü %24,24 şeklinde gerçekleşmişti. Ekim 2019 döneminin ortalama gösterge tahvil faizi %14,37 düzeyinde sonuçlanmıştır.

Döviz Piyasası: BİST 100 endeksi yatay seyretmiş olsa da gösterge tahvil hareketliliğine belirgin bir aşağı ivme yansımış, döviz piyasası da bunlara ek olarak jeopolitik gelişmeleri de takip etmiştir. Önceki aylarda başlayan 5 yıllık Türk Lirası CDS spredindeki düşüş Ekim 2019 için de etkili olmayı sürdürmüştür. Ülke risk algısı 330'li düzeylere kadar gerileyerek küresel algıdaki düzelmeyi yansıtmıştır. USD/TL Ekim ayında 5,92 ile en yüksek düzeyini, 5,69 ile en düşüğünü görmüştür. Böylece Türk Lirasının Ekim ayı içinde 5,80 ortalama düzey, 2018 Ekim'inde elde edilen %4,01 volatilitte düzeyine karşın, %1,32 volatilitteyle görece stabil bir kur düzeyine işaret etmiştir.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara uygun?

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Fonu olup **düşük** risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHB	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 10.358.193 TL Katılımcı Sayısı 38.398	<ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Devlet Tahvili Takasbank Para Piyasası Ters Repo

Başlangıç Katılım Fon (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara uygun?

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonudur ve **düşük** risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 5.131.906 TL Katılımcı Sayısı 18.851	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı Özel Kira Sertifikası

Fonlarımız

Temkinli **Değişken** Fon (Risk: **Düşük**)

Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup **düşük** risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHM	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 337.637 TL Katılımcı Sayısı 83	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Özel Kira Sertifikası Takasbank Para Piyasası Ters Repo

Dengeli **Değişken** Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 363.855 TL Katılımcı Sayısı 118	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Takasbank Para Piyasası Ters Repo Kamu Kira Sertifikası

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHO	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 197.102 TL Katılımcı Sayısı 71	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 65% Vadeli Mevduat 21% Devlet Tahvili 15%

Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan agresif bir fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 206.630 TL Katılımcı Sayısı 62	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 77% Ters Repo 5% Takasbank Para Piyasası 14% Devlet Tahvili 5%

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

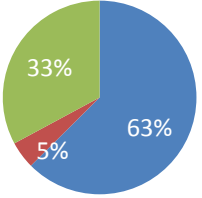
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHU	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 150.343 TL Katılımcı Sayısı 21	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Kamu Kira Sertifikası

Agresif Katılım Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 137.713 TL Katılımcı Sayısı 19	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Kamu Kira Sertifikası

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHZ	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 62.727.878 TL Katılımcı Sayısı 51.006	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Finansman Bonusu Özel Sektör Tahvili

Standart Katılım Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu (faizsiz) fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHI	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 24.548.295 TL Katılımcı Sayısı 21.310	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi Özel Kira Sertifikası

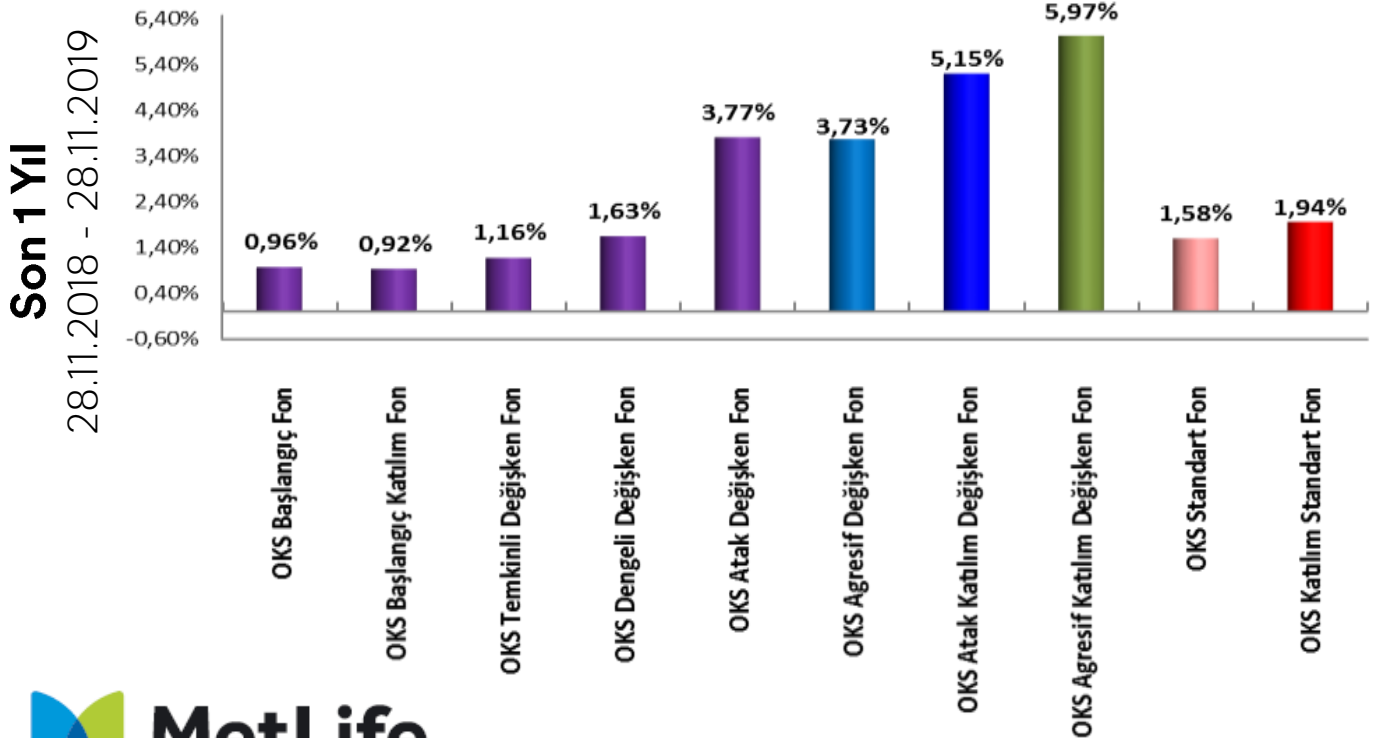
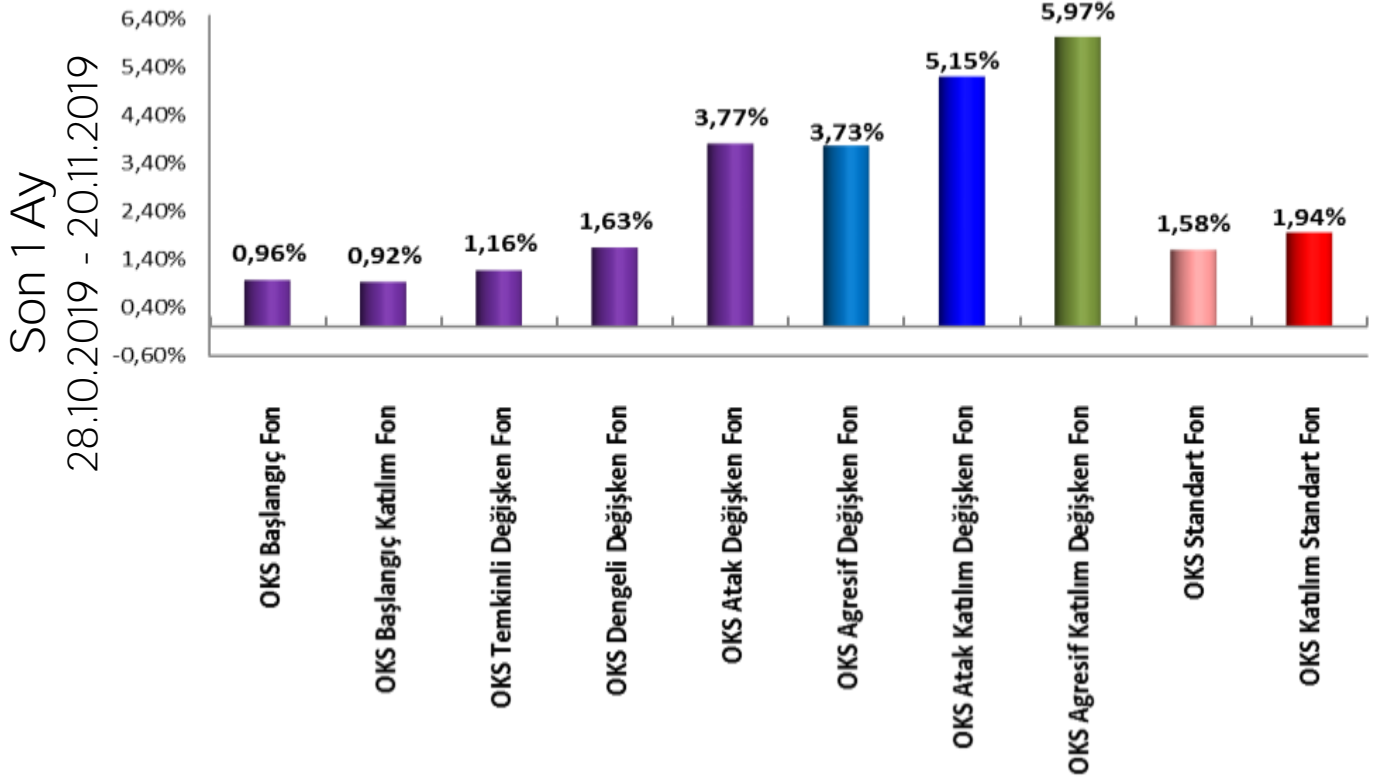
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	53,39%	1,16%	22,06%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	43,12%	0,98%	20,44%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	38,61%	1,32%	24,62%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	28,99%	0,44%	19,36%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	8,52%	-2,98%	17,26%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-6,77%	-3,66%	19,36%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	12,24%	0,91%	14,69%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	5,14%	0,71%	12,43%
Standart Fon	01.01.2018	32,06%	1,25%	25,27%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	26,96%	1,52%	20,73%

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Alternatif Yatırım Araçları



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



MetLife

Emeklilik ve Hayat

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.