

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mart 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Mart ayı Dolar Endeksi (DXY) için oldukça kuvvetli bir ay olmuştur. Ay içerisinde %1.2 değerlenen DXY, ilk çeyrek getirisini de %1.2'ye taşımıştır. Buna karşın Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları Mart ayında -%0.4 ve ilk çeyrekte %1.6 değişmiştir. Hisse senetleri tarafında hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de GoÜ endekslerinde paralel yükselişler yaşanmıştır. Mart ayında sırası ile %1.0 ve %0.7 değerlenen endeksler, ilk çeyrek getirilerini %11.9 ve %9.6'ya yükseltmiştir.

Mart ayı, büyük merkez bankalarının faiz kararlarının ve yıllık öngörülerinin paylaşıldığı bir ay olmuş, bu gelişmeler piyasaların gündemini oluşturmuştur.

Ayın ilk haftasına Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı damga vurmuştur. Faiz artırımına yönelik öngörülerini “2019 yaz aylarına kadar artış yok” söyleminden “2019 yılı boyunca artış olmayacak” söylemine değiştirmişlerdir. Buna ek olarak piyasaların beklediği, bankalar için fonlama programı (TLTRO-III) detayları açıklanmıştır. Özellikle programın süresi (2 yıl) piyasa beklentilerinin altında kalmıştır.

AMB, ekonomik görünüm tarafında ise bir dizi revizyon yapmıştır. Özellikle 2019 yılı GSYH büyüme beklentisinde önemli ölçüde aşağı yönlü revizyon yapılmış ve beklenti %1.7'den %1.1'e düşürülmüştür. Risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanmıştır. Bu durum piyasaların 2018'in son çeyreğinden beri endişelendiği ve fiyatlamayı ona göre yaptığı küresel yavaşlama temasını doğrulayan bir gelişme olmuştur.

Mart'ın son haftasında ise piyasalara bir diğer büyük merkez bankası olan Amerikan Merkez Bankası (FED) yön vermiştir. AMB'ye benzer şekilde FED de öngörülerinde değişikliğe gitmiş, daha güvercin bir tutuma yönelmiştir. Yıla başlarken 2019 için 2 adet faiz artırımını öngören FED, Mart toplantısı ile bu beklentisini 0'a düşürmüş, piyasa fiyatlamasının olduğu seviyeye gelmiştir. Yatay seyreden enflasyon ve yavaşlayan ekonomik büyüme, bu karar değişikliğinde önemli rol oynamıştır.

Ekonomik görünüm tarafında aşağı yönlü revizyonlar yapılırken, bu değişikliklerin boyutu Avro Bölgesi için yapılan revizyonlara kıyasla daha küçüktür. 2019 yılı GSYH büyümesi %2.3'ten %2.1'e revize edilmiştir. Bilanço yapısı hakkında ise, yıl sonunda \$3.5 trilyon büyüklüğe yakınsayacağı paylaşılmıştır.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içindeki gelişmelere bakıldığında, Şubat ayı enflasyon verisi beklentilerden daha iyi açıklanmış, yıllık veri %19.67'ye gerilemiştir. TCMB, faizlerde değişikliğe gitmemiş, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme olana kadar sıkı duruşun süreceği bir kez daha vurgulanmıştır. Mart ayında ayrıca 4. çeyrek GSYH verisi açıklanmıştır. Buna göre, yılın son çeyreğinde %3.0'lık bir daralma yaşanmış, 2018 yılı büyümesi %2.6 olmuştur.

Ayın son haftasında yurt içi piyasaların oynaklığında artış yaşanmıştır. Bu durum yurt dışı piyasalardaki TL likiditesinde yaşanan sıkışıklıktan kaynaklanmıştır. TCMB, bu gelişmeleri göz önüne alarak bir dizi kararlar almıştır. İlk olarak 1 haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini açıklamıştır. Böylece fonlama maliyeti %24'ten %25.5'e yükselmiştir. TCMB ayrıca yurt içindeki bankalar ile yapılan döviz takası işlemlerindeki limitleri artırmış, böylelikle yurt içindeki bankaların TL'ye erişimi rahatlatılmıştır.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Mart ayına 104.5 bin seviyesinden başlamış, ayın son 10 gününe kadar yatay bir seyir izlemiştir. Ay sonuna doğru başlayan satışlar ile birlikte 91.8 bin seviyesine kadar gerileyen endeks, Mart ayını 93.8 bin seviyesinden %10.3'lük düşüş ile tamamlamıştır. Böylece sene başından bu yana olan getirisi %2.8'e gerilemiştir.

Tahvil Piyasası: Faizler verim eğrisi boyunca yükselişlerini Mart ayında da sürdürmüştür. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 219 baz puan artarak %20.17 olurken, uzun tarafta 10 yıllık basit faiz 273 baz puan yükselmiş ve ayı %17.18 seviyesinden tamamlamıştır.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Mart ayında %4.1 değer kaybetmiştir. TL'nin ima edilen oynaklığı ay boyunca %15'lerin altında yatay bir seyir sergilerken, ay sonuna doğru yükselmesi ile birlikte kur üzerindeki baskı artmıştır.

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 10.654.077 TL Katılımcı Sayısı 41.139	<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.

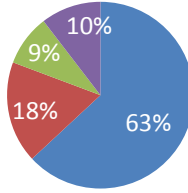
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 5.268.877 TL Katılımcı Sayısı 20.458	<ul style="list-style-type: none"> Özel Kira Sertifikası Kamu Kira Sertifikası

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 328.473 TL Katılımcı Sayısı 60	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Takasbank Para Piyasası

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 288.061 TL Katılımcı Sayısı 96	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) Takasbank Para Piyasası

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 248.395 TL Katılımcı Sayısı 64	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Devlet Tahvili Ters Repo Takasbank Para Piyasası

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.

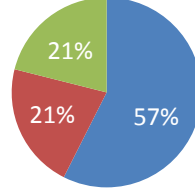
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 191.453 TL Katılımcı Sayısı 60	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo Takasbank Para Piyasası Devlet Tahvili Vadeli Mevduat

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

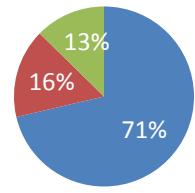
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 163.888 TL Katılımcı Sayısı 24	 <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 158.019 TL Katılımcı Sayısı 23	 <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 41.574.348 TL Katılımcı Sayısı 31.812	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Finansman Bonosu Özel Sektör Tahvili Ters Repo

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 15.929.584 TL Katılımcı Sayısı 13.144	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi Özel Kira Sertifikası

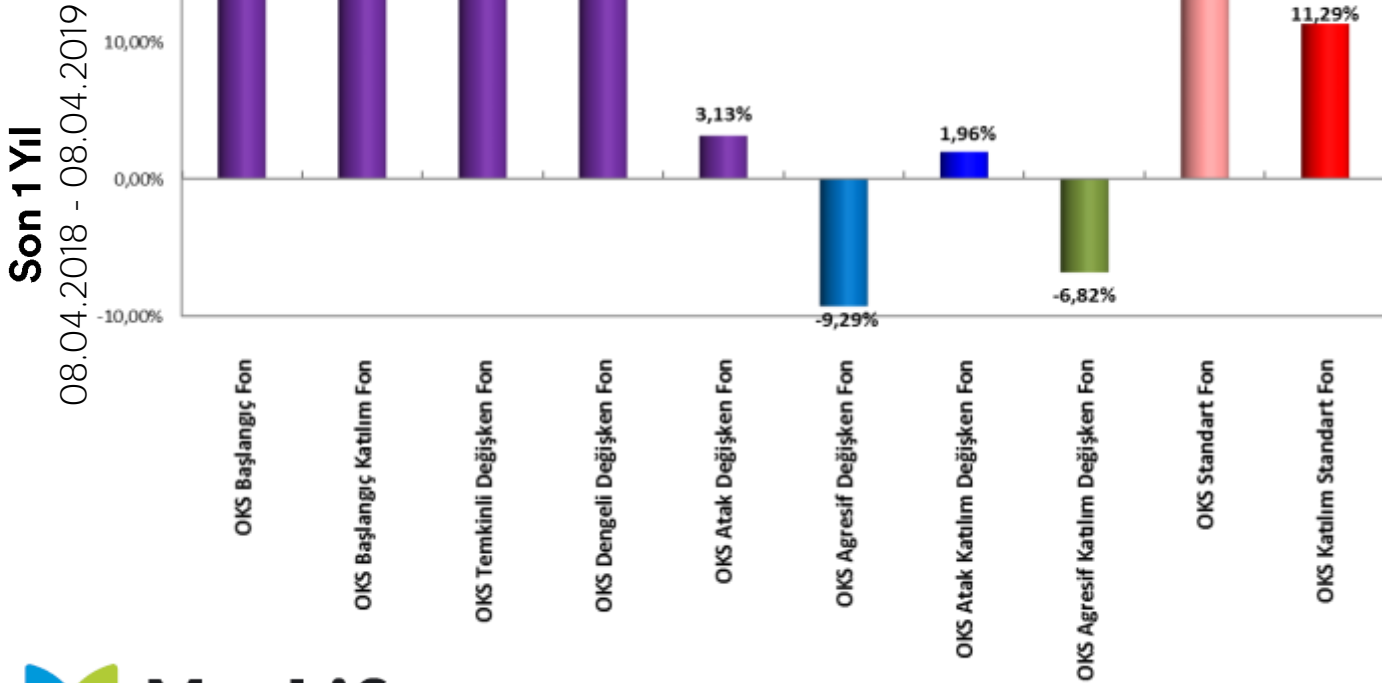
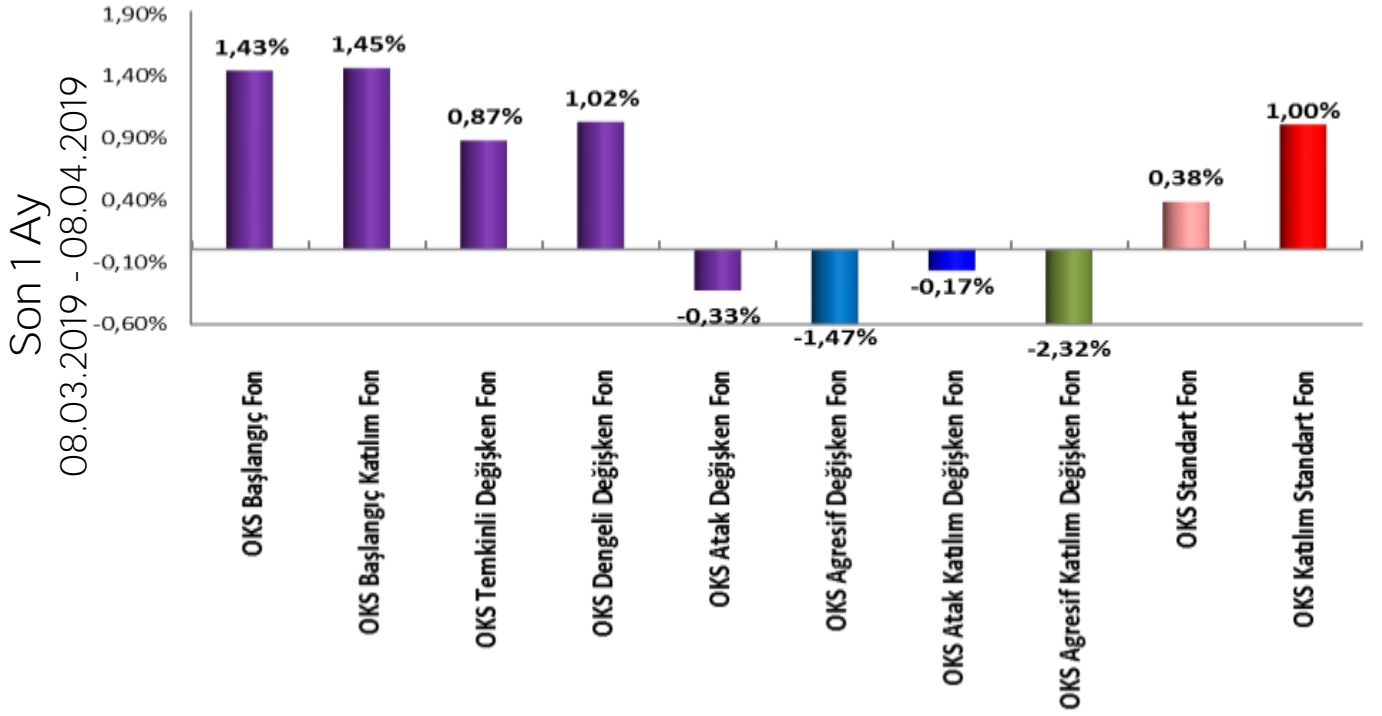
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	36,91%	1,61%	19,87%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	28,96%	1,65%	16,53%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	20,28%	0,67%	16,97%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	17,45%	0,41%	14,83%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	0,45%	-3,78%	0,64%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-12,78%	-7,12%	-12,45%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	2,11%	-2,58%	0,46%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-3,80%	-6,81%	-8,19%
Standart Fon	01.01.2018	13,98%	-0,56%	11,91%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	13,63%	1,06%	11,10%

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 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.