

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Nisan 2019



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Nisan ayı, hem Dolar Endeksi'nin (DXY) hem de Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurlarının yatay geçtiği bir ay olmuştur. DXY %0.2 değerlenirken, GoÜ kurları buna paralel olarak %0.2 değer kaybetmiştir. Hisse senetlerinde ise küresel olarak kuvvetli bir ay geride kalmıştır. Gelişmiş Ülke (GÜ) piyasaları ay içerisinde %3.4 değerlenmiş, yılbaşından bu yana olan getirilerini %15.6'ya yükseltmiştir. GoÜ piyasaları ise geriden takip etmeye devam etmiş, Nisan ayında %2 değerlenmiştir. Yılbaşından bu yana ise %11.7 yükseliş kaydetmiştir. Böylece yılın ikinci çeyreği riskli varlıklar için oldukça pozitif başlamıştır.

Nisan ayı, büyük ekonomilerin 1. çeyrek GSYH büyüme verilerinin ilk okumalarının açıklandığı bir dönem olmuştur. Yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelen küresel yavaşlama teması ile birebir ilgili olduğundan Nisan ayında büyüme verileri gündemde önemli bir yer tutmuştur.

Ayın son haftasında açıklanan ABD 1. çeyrek GSYH büyüme verisi beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmıştır. Bloomberg'e girilen tahminlerde ekonominin yılın ilk çeyreğinde %2.3 büyümesi beklenirken, gerçekleşen büyüme %3.2 seviyesinde olmuştur. Manşet verinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmasına karşın, büyümenin kırılımı benzer bir görüntü ortaya koymamaktadır. Milli gelirin yaklaşık %70'ini oluşturan tüketici harcamaları %1.2 büyümüş, bir önceki döneme göre ivme kaybına işaret etmiştir. 1. çeyrek büyümesine stok kalemi oldukça pozitif katkı sağlamıştır. Bu durum özellikle Çin ve Avrupa'ya karşı konulması beklenen gümrük vergileri öncesi şirketlerin stoklarını artırmak istemesinden kaynaklanmıştır. Bu etkinin yılın geri kalanında büyümeye negatif etki etmesini beklemek oldukça mantıklı olacaktır. Öte yandan milli gelir verisi ile birlikte açıklanan FED'in takip ettiği enflasyon ölçütü %2 hedefinin altında %1.3 olarak açıklanmış, faizler üzerinde aşağı yönlü baskı yaratmıştır.

ABD büyümesine benzer şekilde Çin'de de büyüme beklentilerin üzerinde açıklanmıştır. Küresel yavaşlama teması endişeleri bu veri ile birlikte bir miktar azalmıştır. Büyümenin detaylarında ise farklılıklar ortaya çıkmaktadır. Yılın ilk çeyreğinde Çin büyümesinin itici gücü iç tüketim olmuştur. Kuvvetli açıklanan büyüme verisi sonrasında ticaret görüşmelerinde tüm partilerin kazançlı çıkacağı bir anlaşmanın ihtimalinin arttığı, böylece küresel yavaşlama temasının etkilerinin azalacağı beklentisi oluşmuştur.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içine dönüldüğünde, ayın ilk haftasında Mart ayı enflasyonu açıklanmıştır. Beklentiler dahilinde açıklanan veri, yıllık enflasyonu %19.67'den %19.71'e getirmiştir. 12 aylık birikimli cari denge iyileşmeye devam etmiş, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise yükselişini sürdürmüştür. Ayın son haftasında TCMB para politikası kurulu kararı açıklanmıştır. Buna göre faizlerde bir değişikliğe gidilmemiş, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar sıkı duruşun devam edeceği vurgulanmıştır. Karar metninde gündemi en çok etkileyen konu "ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabilecektir" söyleminin "parasal duruş enflasyonu hedeflenen patika ile uyumlu seviyelerde tutacak şekilde belirlenecektir" ile değiştirilmesi olmuştur. Bu değişiklik bazı yatırımcılar tarafından gevşeme sinyali olarak algılanmıştır. Karar sonrasında Dolar/TL 5.90 seviyesinden 5.97 seviyesine yükselmiştir. Ayın son günü açıklanan enflasyon raporunda ise TCMB bu değişikliğe açıklama getirmiş, gerektiği takdirde sıkılaştırma yapılabileceği söylenmiştir. Böylece bazı yatırımcılarda oluşan erken faiz indirimi endişelerine cevap verilmiştir.

Nisan ayında ayrıca Hazine ve Maliye bakanlığı tarafından "Yapısal Dönüşüm Adımları" paketi açıklanmıştır. Buna göre 2019 yılı boyunca yapılması beklenen reformlar takvime oturtulmuştur. Paketin önemli detaylarından bir tanesi de kamu banklarına sermaye koyulmasıdır.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 93.7 bin seviyesinden başlamış, ay içerisinde 98.7 bin seviyesine kadar yükselmiş, Nisan'ı 95.4 bin seviyesinden %1.7 değerlenerek tamamlamıştır. Şirketlerin 1. çeyrek finansalları açıklanmaya başlamıştır. Bu sonuçların endeks üzerinde belirleyici olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Verim eğrisindeki sene başından beri olan yükseliş Nisan ayında da devam etmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faiz 153 baz puan yükselerek %21.70 olurken, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faiz Nisan ayını 186 baz puan artarak %19.04 seviyesinden tamamlamıştır.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası Nisan ayında Dolar'a karşı %6.7 değer kaybetmiştir. Mart sonlarına doğru yükselmeye başlayan risk primi, Nisan ayında da yüksek seviyelerde seyretmiştir. Bu durum özellikle kur üzerinde baskı oluşturmuştur. İma edilen oynaklık ise ay başındaki yüksek seviyelerden bir miktar geri gelmiş ancak tarihsel seviyelere göre yüksek kalmaya devam 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 11.024.326 TL Katılımcı Sayısı 41.814	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

## 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 5.431.801 TL Katılımcı Sayısı 20.312	<ul style="list-style-type: none"> <li>Özel Kira Sertifikası</li> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> </ul>

# 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 331.450 TL Katılımcı Sayısı 64	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>

## 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 277.751 TL Katılımcı Sayısı 100	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul>

# 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 232.860 TL Katılımcı Sayısı 66	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 51%</li> <li>Vadeli Mevduat 18%</li> <li>Devlet Tahvili 19%</li> <li>Ters Repo 4%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 8%</li> </ul>

## Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken 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 187.081 TL Katılımcı Sayısı 62	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 66%</li> <li>Ters Repo 9%</li> <li>Takasbank Para Piyasası 8%</li> <li>Devlet Tahvili 17%</li> </ul>

# 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 145.741 TL Katılımcı Sayısı 21	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 58%</li> <li>Katılım Hesabı 22%</li> <li>Kamu Kira Sertifikası 20%</li> </ul>

## 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 149.322 TL Katılımcı Sayısı 23	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 70%</li> <li>Katılım Hesabı 17%</li> <li>Kamu Kira Sertifikası 12%</li> </ul>

# 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 43.434.573 TL Katılımcı Sayısı 33.138	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Finansman Bonusu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

## 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 16.657.121 TL Katılımcı Sayısı 13.642	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Katılım Hesabı</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Özel Kira Sertifikası</li> </ul>



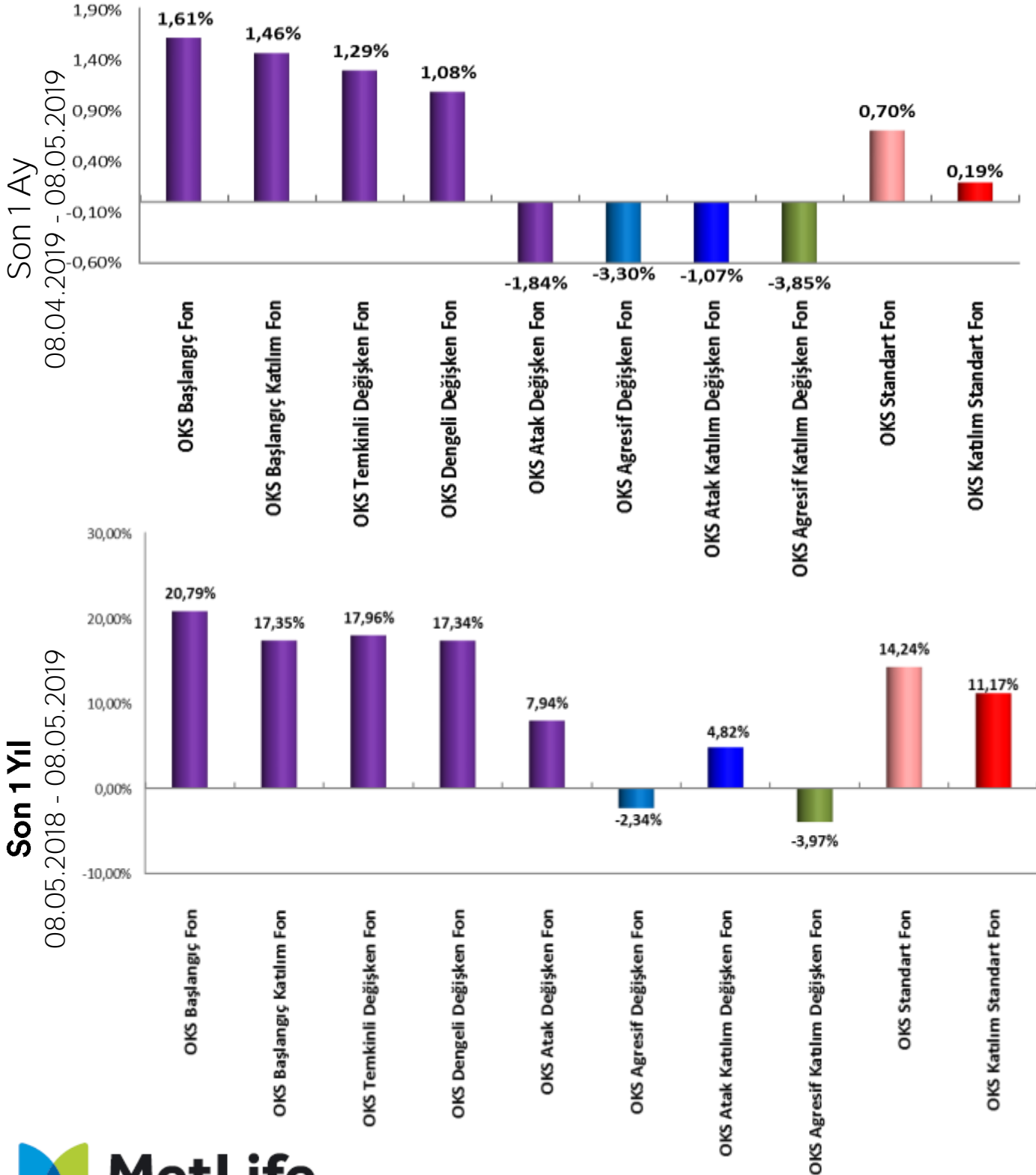
# MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	39,19%	1,66%	20,64%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	30,98%	1,57%	17,20%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	22,28%	1,66%	17,80%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	19,60%	1,83%	16,68%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	1,67%	1,21%	6,74%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-12,58%	0,23%	-5,43%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	3,24%	1,11%	4,10%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-3,81%	-0,01%	-4,75%
Standart Fon	01.01.2018	15,80%	1,60%	13,34%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	14,69%	0,93%	11,53%

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 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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.