

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Yılın ilk ayı, küresel risk iştahının yüksek olduğu bir dönem olmuştur. Dolar Endeksi (DXY) yataya yakın seyretmiş, %0.6 değer kaybetmiştir. Buna karşın, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise %2.6 değerlenmiştir. Küresel hisse senedi piyasaları ise önemli artışlar göstermiştir. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri %7.7, GoÜ hisse senetleri ise %8.7 değerlenmiştir. Böylece oldukça zayıf geçen Aralık ayının etkileri silinmiştir.

2018'in son çeyreğinde görülen satış dalgaları, yatırımcıların küresel büyüme görünümüne ilişkin kötümser beklentileri ile ilişkilendirilmiş, merkez bankalarının politika hatası yapacağı beklentisi ile hızlanmıştır. Yeni yıl başlangıcı ile birlikte merkez bankalarından piyasaları destekleyici mesajların gelmesi ile birlikte risk iştahında artış yaşanmış, GoÜ piyasalarına fon akımları hızlanmış ve riskli varlıklarda değer artışları yaşanmıştır.

ABD'de ay içerisinde Powell'ın yaptığı konuşmalar yatırımcıların güvenini artırmıştır. Powell, Amerika Merkez Bankası FED'in politika yapıcılarının son dönemde açıklanan zayıf enflasyon verilerinden sonra parasal sıkılaşıma konusunda daha "sabırlı" olacağını belirtmiştir. Bu açıklamaya ek olarak piyasaların aşağı yönlü riskleri fiyatladığından bahsetmiş ve FED'in piyasaları yakından dinlediğini söylemiştir. Bu açıklamalar, yatırımcıların risk iştahının geri gelmesindeki temel sebepler olmuştur. Bu açıklamaları takip eden günlerde tekrar bir konuşma yapan Powell, "sabırlı" olacaklarını tekrar vurgulamıştır.

FED 2019 yılında 2 adet faiz artırımını öngörmektedir. Buna karşın piyasalar yıl sonuna kadar bir faiz artırım ihtimalini oldukça düşük olarak fiyatlamaktadır. Faizlerin artmayacağı beklentisi, GoÜ piyasalarına fon akımlarını hızlandırmakta, risk iştahını yükseltmektedir. Diğer taraftan, FED bilançonun da politika aracı olarak kullanıldığını ve küçülmenin süreceğini söylemiştir.

Ocak ayında toplanan Avrupa Merkez Bankası (AMB), politikasında herhangi bir değişikliğe gitmemiş, faizlerin 2019 yaz aylarına kadar artmayacağını tekrarlamıştır. Avro Bölgesi'nin ekonomik görünümü hakkında ise risklerin aşağı yönlü olduğu söylenmiş, piyasaların küresel yavaşlama beklentilerini desteklemiştir. Beklentilerin değişimi için Mart ayına işaret edilmiştir. Piyasaların takip ettiği diğer bir konu ise bankalara sağlanan uzun dönemli ucuz fonlamanın (TLTRO) devam edip etmeyeceği idi. En son 2016 yılında yapılan bu uygulamanın vadesi 2020 yılında dolacaktır. AMB'de bazı üyelerin bu konuyu gündeme getirdiği paylaşılmış, ancak henüz bir karar alınmadığı söylenmiştir. Programın devam etmesi, piyasalar için risk iştahını destekleyici bir etki olacaktır. Mart ayındaki toplantı yakından takip edilecektir.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içinde yaşanan gelişmelere bakacak olursak, Ocak ayı enflasyon verisi açıklanmış, yıllık veri %20.35 olmuştur. Cari denge Kasım verisi fazla vermeye devam etmiştir. TCMB ise faizlerde değişikliğe gitmemiş, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının devam edeceğini vurgulamıştır. Ayın son günlerinde ise yılın ilk enflasyon raporu yayımlanmıştır. Buna göre 2019 yıl sonu enflasyon beklentisi %15.2'den %14.6'ya, 2020 beklentisi ise %9.3'ten %8.2'ye güncellenmiştir. Türk Lirası cinsinden ithalat fiyatlarındaki (döviz kuru, petrol ve ithalat fiyatları) gerileme, bu beklentilerde önemli bir role sahiptir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ocak ayına 91.2 bin seviyesinde başlayıp, ayın ilk günlerinde 87.4 bin seviyesine kadar gerilemiş, ardından artan küresel risk iştahı ile birlikte ayı 104 bin seviyesinden, %14 değerlendirilerek tamamlamıştır. GoÜ'lere olan fon akımlarının devam etmesi ile birlikte borsada değerlendirilmenin sürmesi beklenebilir.

Tahvil Piyasası: Ocak ayı, faizler için pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisi boyunca faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faizler 123 baz puan gerileyerek %17.61 olurken, uzun tarafta ise 10 yıllık basit faizler 198 baz puan gerilemiş ve %13.82 seviyesine inmiştir.

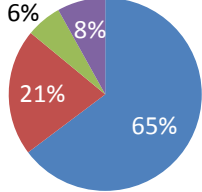
Döviz Piyasası: Türk Lirası, Ocak ayında %2.4 değerlendirilmiştir. ABD'de faizlerin yükselmeyeceği beklentisi, DXY'nin sakin bir seyir içinde olması ve artan risk iştahı GoÜ kurlarına olan ilgiyi artırmıştır. Türk Lirası'nın sağladığı yüksek "carry" ile bu dönemde kuvvetli kalması beklenebilir.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara uygun?

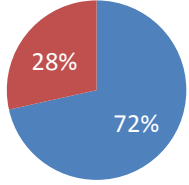
Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar 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 11.513.861 TL Katılımcı Sayısı 43.415	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Devlet Tahvili Takasbank Para Piyasası

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 5.468.766 TL Katılımcı Sayısı 19.619	 <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 324.650 TL Katılımcı Sayısı 50	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu 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 302.555 TL Katılımcı Sayısı 77	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) Takasbank Para Piyasası Özel Sektör Tahvili Ters Repo

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 244.138 TL Katılımcı Sayısı 65	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Devlet Tahvili Ters Repo

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.

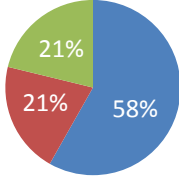
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 196.500 TL Katılımcı Sayısı 56	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi)

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

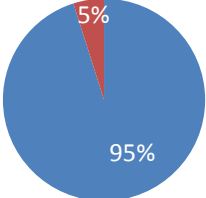
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 156.963 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 157.692 TL Katılımcı Sayısı 25	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı

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 34.561.561 TL Katılımcı Sayısı 26.569	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Takasbank Para Piyasası Finansman Bonosu

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 12.733.279 TL Katılımcı Sayısı 10.684	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi Özel Kira Sertifikası

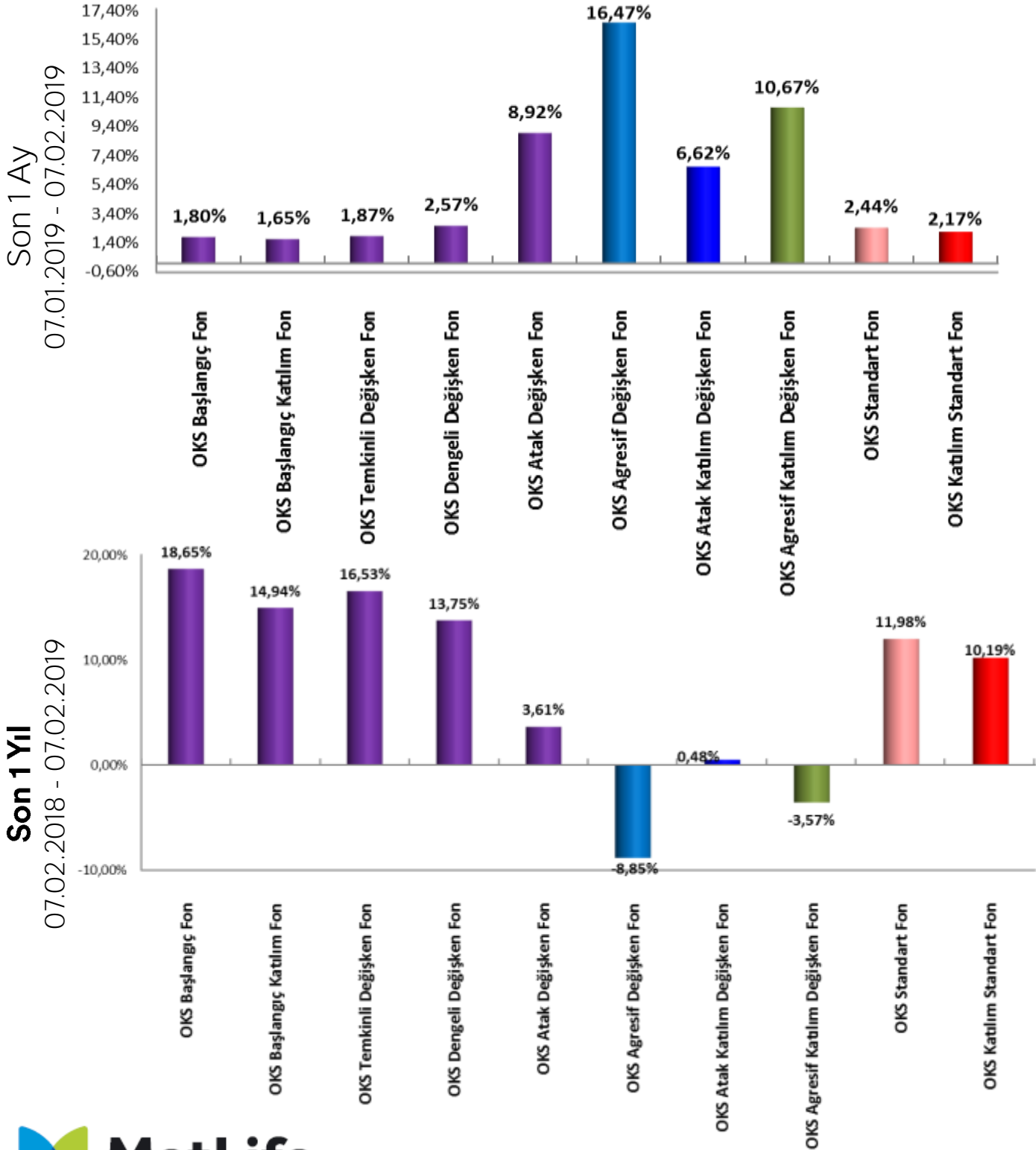
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	32,68%	1,79%	18,58%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	24,95%	1,68%	14,78%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	17,48%	1,64%	16,40%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	14,90%	2,53%	13,60%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	3,28%	9,12%	2,11%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-8,75%	17,94%	-9,31%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	1,37%	6,12%	-1,07%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-1,57%	9,28%	-5,66%
Standart Fon	01.01.2018	13,14%	2,53%	11,88%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	10,79%	1,94%	9,73%

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.