

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Şubat 2019



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Şubat ayı, oldukça kuvvetli geçen Ocak ayından sonra sakin bir dönem oldu. Dolar Endeksi (DXY) %0.6 değerlenirken, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları %0.5 değer kaybetti. Kurlardaki sakin seyir, GoÜ hisse senetlerinde de gözlenirken, Gelişmiş Ülke (GÜ) endeksleri ise kuvvetli performanslarına devam etti. Aylık getiriler sırası ile %0.1 ve %2.8 olarak gerçekleşti.

Şubat ayı, küresel olarak şirketlerin finansallarını açıkladığı ve yatırımcıların kar beklentilerini gözden geçirdiği bir ay oldu. Ayın son günlerinde ise Amerikan Merkez Bankası FED toplantı tutanakları ve Powell'ın konuşmaları önem arz etti.

2018 yılında konuşulmaya başlayan küresel yavaşlama teması, merkez bankalarının en önemli gündem maddelerinden biri olmaya devam ediyor. FED'in Ocak ayında yaptığı toplantının tutanaklarına bakıldığında, komitenin daha güvercin bir bakışa geçmesinin ana sebebinin yavaşlama teması ve bu temanın piyasalar üzerindeki etkisi olduğu anlaşılıyor. Ekonomik görünümün zayıflamış olması, FED'in enflasyon beklentisinde daha güvercin bir tutuma geçmesine neden oldu. Yılın geri kalanında 2 adet faiz artırım öngörüsü bulunmakla birlikte, bazı üyeler herhangi bir değişikliğe gerek olmadığını savunuyor. Piyasa da bu yıl FED'den faiz artışı gelmeyeceğini fiyatlıyor.

Tutanaklarda ortaya çıkan en önemli detay, bilanço küçültme programının sene sonunda bitmesi gerektiğine dair yaygın bir görüşün olmasıydı. Zaman diliminin belirlenmiş olması, bilanço küçültme programının sıkılaşıma ne kadar etki edeceği konusundaki belirsizliği bir miktar azaltmış oldu.

FED toplantı tutanaklarının açıklanmasından sonra, Powell altı ayda bir hazırlanan para politikası raporunu sundu. Bilanço hakkında yakın zaman içerisinde bir plan açıklayacaklarını paylaşırken, hisse senedi fiyatlarını takip ettiklerini, varlık fiyatlarının finansal koşulları takip etmek için kullandıkları faktörlerden biri olduğunu, dolayısıyla bunu ekonomik görünümü değerlendirmek için kullandıklarından bahsetti.

ABD 4. Çeyrek GSYH büyümesi, yönetimin hedefi olan %3'ün üzerinde; mali genişleme ve vergi ayarlamaları ile yıllık büyümeye etki eden tek seferlik pozitif gelişmeler ile birlikte %3.1 olarak açıklandı.

Ayın son günlerinde Orta Asya'da yaşanan jeopolitik gelişmeler gündemi meşgul ederken, varlık fiyatlamaları üzerindeki etkisi oldukça sınırlı gerçekleşti.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılacağı gün yaklaşırken, İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısında faizi ve varlık alım programını değiştirmede ve GSYH büyüme beklentilerini aşağı yönlü güncelledi. Güncelleme sebebi olarak Avrupa Birliği'nden ayrılmanın belirsizliği gösterildi. Anlaşmasız bir ayrılık olması durumunda GSYH'de önemli daralma olabileceği vurgulandı.

Yönümüzü Türkiye'ye çevirdiğimizde, Ocak ayı enflasyonu beklentilere paralel olarak %1.06 açıklanarak yıllık veriyi %20.35'e getirdi. Özellikle gıda fiyatlarındaki hızlı yükseliş, manşet veriyi yukarı çekti. Çekirdek enflasyon düşüş trendini sürdürdü. Ağustos ayından beri fazla veren cari denge Aralık ayında açık verse de, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı fazla vermeye devam etti.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Şubat ayına 104 bin seviyesinden başlayıp, ayın ortalarında 102 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 104 bin seviyesinden tamamladı. Önümüzdeki dönemde GoÜ'lere olan fon akımlarının devam etmesi ile birlikte borsada değerlenmenin sürmesi beklenebilir.

Tahvil Piyasası: Şubat, faizlerin yükseldiği bir ay oldu. Verim eğrisi boyunca artan faizler kısa tarafta (2 yıllık basit faiz) 37 baz puan artış göstererek %17.98 olurken, uzun tarafta (10 yıllık basit faiz) 63 baz puan arttı ve %14.45 seviyesine yükseldi.

Döviz Piyasası: Türk Lirası, Şubat ayında %3.3 değer kaybına uğrayarak, Ocak ayındaki değer artışını tamamen geri verdi. Öte yandan TL'nin oynaklığı azalmaya devam ediyor. Bu durum TL'nin sunduğu yüksek faizin cazibesini artırıyor.

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 10.477.439 TL Katılımcı Sayısı 42.098	<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 4.902.107 TL Katılımcı Sayısı 20.175	<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 330.227 TL Katılımcı Sayısı 57	<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 296.668 TL Katılımcı Sayısı 98	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) Özel Sektör Tahvili

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 260.945 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 223.047 TL Katılımcı Sayısı 60	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo Takasbank Para Piyasası

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

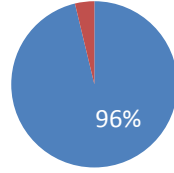
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 168.941 TL Katılımcı Sayısı 25	 <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 175.376 TL Katılımcı Sayısı 22	 <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 40.248.497 TL Katılımcı Sayısı 30.438	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Takasbank Para Piyasası 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 15.059.813 TL Katılımcı Sayısı 12.305	<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	34,74%	1,55%	19,29%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	26,87%	1,54%	15,56%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	19,48%	1,70%	17,37%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	16,97%	1,80%	14,56%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	4,40%	1,08%	3,26%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-6,09%	2,92%	-6,55%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	4,81%	3,39%	2,69%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	3,23%	4,88%	-0,25%
Standart Fon	01.01.2018	14,62%	1,31%	12,43%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	12,44%	1,49%	10,55%

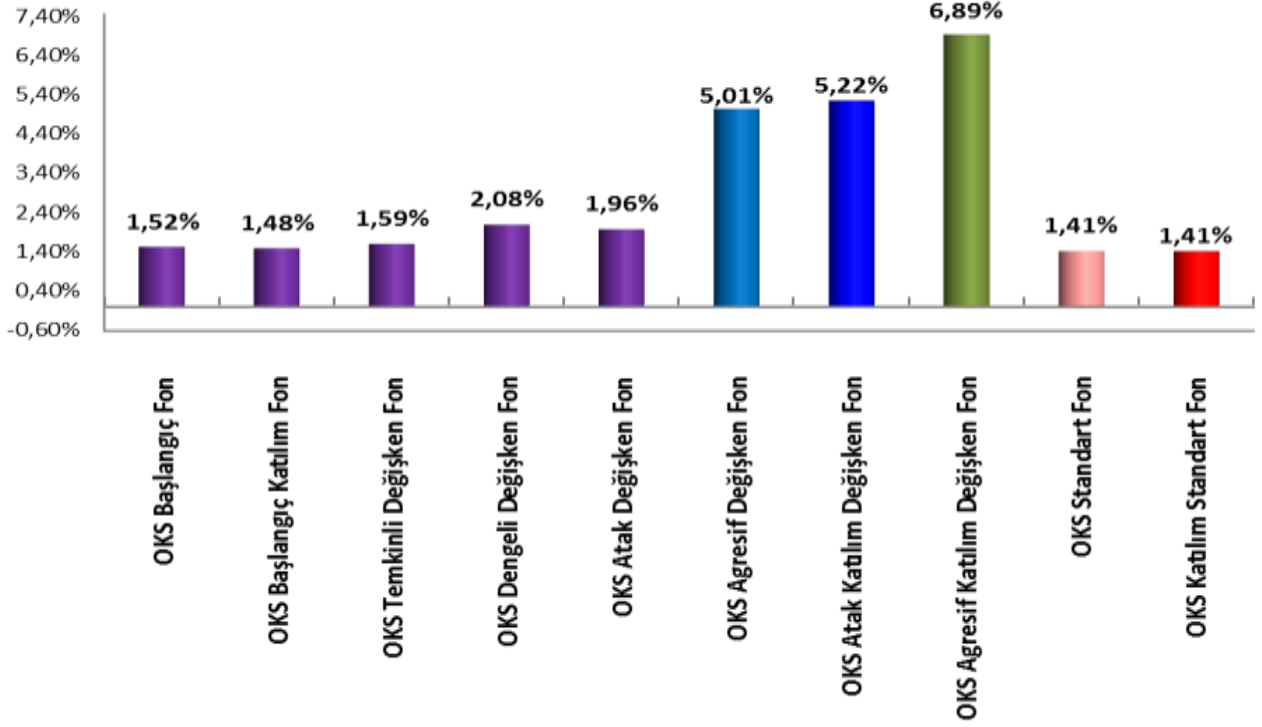
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

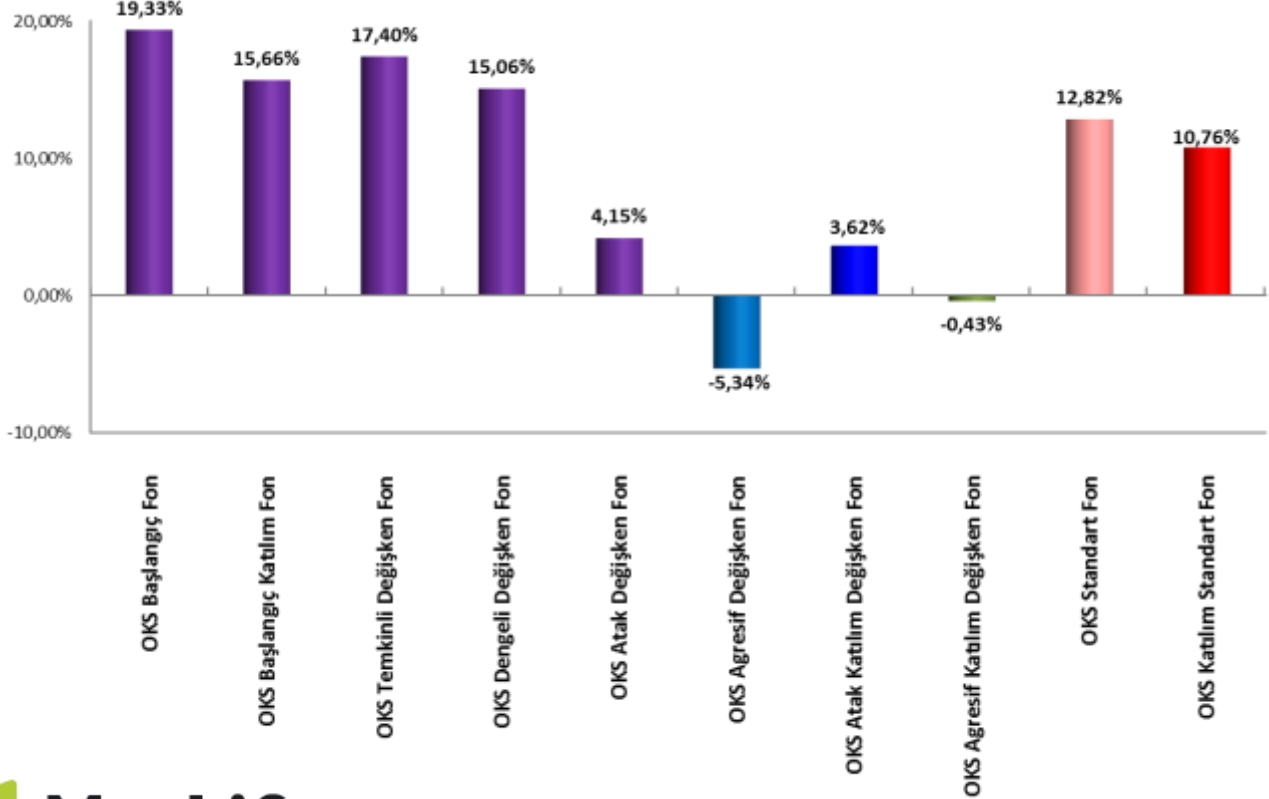
Son 1 Ay

05.02.2019 - 05.03.2019



Son 1 Yıl

05.03.2018 - 05.03.2019



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.