

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Nisan 2020



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Nisan ayı, Dünya Sağlık Teşkilatı'nın 11 Mart tarihinde Covid-19 salgınını pandemi olarak ilan etmesiyle birlikte hastalığın yol açtığı salgının ekonomik etkilerinin çok büyük olacağı gerçeğinin hızla benimsendiği bir ay oldu. Türkiye'de ilk vakanın görüldüğü Mart ortasından itibaren çoğu büyük kentte teşhis edilen vakalar, çok hızlı bulaşıcılık nedeniyle ulaşım ve sokağa çıkma kısıtlarının hızla devreye alınmasını zorunlu kıldı.

Başlangıçta Güney Kore, İtalya ve İran'da görülen salgın, sokağa çıkma yasaklarına yol açınca diğer ülkelerde de hayatın birkaç ay duracağı anlaşıldı. Petrol fiyatları hızlı bir gerileme içine girdi. OPEC ülkelerinin aldığı günde 10 milyon varillik üretim kısıntısı kararı, neredeyse tümüyle duran tüketim karşısında yetersiz bulundu. Krize en kötü yakalanan sektörler petrol üreticileri ve havacılık şirketleri oldu. Brent petrol 22 Nisan tarihinde 15,8 dolar görerek son 20 yılın en düşüğünü kaydetti. Daha da ilginç, ABD'de petrol stoklama tesisleri tümüyle dolduğu için Batı Teksas petrolü 21 Nisan'da 2,2 doları ve vadeli Batı Teksas kontratları depolama maliyetlerini yansıtacak şekilde negatif fiyatları görmesiydi.

Nisan ayı, Covid-19 salgınının ikinci çeyrekte yol açtığı daralmanın fiyatlanmasının yanında özellikle üçüncü ve dördüncü çeyreklerde hasarın devam edip etmeyeceği, toparlanmanın nasıl seyredeceği tartışmalarıyla geçti. İkinci çeyrekte belli tüketim sektörlerinin en az yarıya düşeceği, yılın tümüne de iki basamaklı küçülme rakamları yansiyebileceği yorumları, piyasaların toparlanmasının önündeki en büyük engel oldu. Yine de Nisan ayı boyu iyimserlik galip geldi.

Uluslararası gelişmeler

Havacılık, taşımacılık, lokanta, otelcilik sektörleri, birden çok çeyreği silmiş, hatta sezon tipi pazar özellikleri nedeniyle yılı bütünüyle kaybetmiş oldular. ABD resmi işsizlik sigortası başvuruları, kümülatif olarak altı haftada 30 milyon seviyesini aşarak, toplam işgücünün beşte birine yaklaştı. Bunun getirdiği baskı, hisse fiyatlarının düştükleri seviyelerden zayıf ve hisse bazlı tepkiler vermesine neden oldu.

FED bilançosunun büyüklüğü 6 trilyon doları geçmesine rağmen dolar endeksi (DXY), Nisan ayı boyunca 99-101 aralığında salındı. Doların temel güvenli likit varlık olması gerçeği bu kez de, rekor parasal genişlemeye rağmen değişmedi.

ABD tahvil piyasaları, ay boyu rekor düşük faizlerde kalmaya devam etti. Nisan boyunca yüzde 0,55-0,60 aralığında kalan 10 yıllıklar, güvenli limana kaçış eğiliminin temel göstergesi olurken altın da ons başına 1600 dolardan 1750 dolara kadar yükseldikten sonra 1700 dolar civarında yatay dalgalanmaya geçti. Altında güvenli limana kaçış eğiliminin yükselişin devamını getirme garantisi yok. Çünkü çeşitli dünya merkez bankaları, ekonomilerini nakit dövizle destekleyebilmek için daha çok altın satma eğilimine girmiş bulunuyorlar. Yine de altta yer alan 1650 dolar/ons civarındaki mevsimlik ortalama ve 1550 civarındaki yıllık ortalamasının sağlam yukarı yönlü destekler olarak çalıştığını, yukarıda 2011 ve 2012 yıllarında kaydedilen 1800 ve 1900 zirvelerinin hedeflendiğini söyleyebiliyoruz.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Ayın sonuna doğru, Covid-19 pandemisini durdurma çabaları içinde başarılı kimi ilaç denemeleri, aşı geliştirilmesi ile ilgili umut verici gelişmeler ve vaka sayısında zirve noktanın geride bırakıldığını gösteren veriler ağırlık kazandı. İstatistik hesaplara göre çoğu ülke, Mayıs ve Haziran aylarında kademeli yumuşamayla ve ikinci salgın dalgasını kontrol altında tutmak şartıyla üçüncü çeyrekte normal hayata dönebilecekti. ABD’de can kayıplarının büyüklüğüne rağmen ekonominin Mayıs ayından itibaren yeniden çalışmaya başlayacağı umudu ve hükümetin yeniden açılış hazırlıklarıyla S&P 500 endeksi, 23 Mart’ta gördüğü 2200 civarı dip seviyelerden, Nisan ayı boyunca yükseliş kaydederek 29 Nisan’da 200 günlük üssel ortalaması olan 2950 civarına kadar yükseldi. Nisan ayı boyunca gelişen piyasalar da pandeminin başladığı tarihten beri yüzde 30-35 kayıp yaşayarak gördükleri Mart ayı diplerinden, ortalama olarak yüzde 20 civarı toparlanma yaşayarak salgın öncesine göre kümülatif kayıpları ortalama yüzde 20 civarına kadar azaltmayı başardılar.

Nisan sonunda genel olarak dünyada gözlenen hisse fiyatlarını, salgının ve ekonomik toparlanmanın muhtemel belirsiz senaryolarına göre fazla iyimser olarak nitelendirmek mümkün. Bu nedenle Mayıs ayının daha temkinli pozisyonlarla geçirilmesi ihtimali yüksek.

Ulusal Gelişmeler

Nisan ayında en çok ağırlı hissedilen gelişmeler, BIST pay piyasasındaki dünya endeksi paralelinde toparlanma, diğer yanda da TL’nin değer kaybının sürmesiydi. FED’in elinde ABD devlet tahvili bulunan ülkelere nakit desteği sağlayacağını ilan etmesi, Türkiye’nin elinde düşük miktarda tahvil olduğu için avantaj sağlamadı. Türkiye, ayrıca IMF’nin açtığı acil nakit finansman yardım kanallarını da kullanmayacağını ilan etti.

13 Nisan’dan itibaren bankaların yurtdışında yapabilecekleri TL swap işlemlerinin üst sınırının, özkaynaklarının yüzde 10’undan yüzde birine düşürülmesi, TL açığa satış işlemlerinin önüne geçmekte etkili olsa bile, reel kesim döviz talebinin finansmanı kur hareketini devam ettirdi. İhracatta gümrüklerdeki karantina tıkanmaları nedeniyle yaşanan durgunluklar, turizm ve taşımacılığın faaliyetine tümenden ara vermesi de eklenince kısa vadeli döviz ihtiyacı, kur hareketlerinde sertleşme yarattı. Türkiye’nin beş yıl vadeli CDS’lerinin Nisan ayının ilk haftası sonunda 675 civarına kadar yükselmesi döviz piyasasında gerginliği daha da artırdı.

Nisan ayına 6,40 lirada başlayan Dolar/TL kuru, 7 lira seviyesini zorlayarak, yani yaklaşık %10’luk bir ithal girdi maliyet baskısı yaratmış oldu. Bu süreçte talep ayağının aşırı zayıf olması, arzın çoğunlukla stoktan karşılanması, enflasyonist baskının ağır olmamasını sağladı ve çekirdek enflasyonda Mart ayına göre hafif bir düşüş gözlemlendi. Mayıs başından itibaren ihracatın normale dönmesi ve Mayıs ortasından itibaren büyük üretim tesislerinin tedrici olarak da olsa devreye girmesinin beklenmesi, kur baskısını hafifletebilir. Ancak turizm gelirlerinin eksik kalması yüzünden, piyasaların rahatlaması, başka kısa vadeli döviz finansman çözümleri bulunmasına bağlı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST-100 endeksi, 23 Mart tarihinde gördüğü en düşük kapanış olan 84246'dan başladığı yükselişini 29 Nisan'a 101742'ye kadar sürdürdü. 22 Ocak'taki yıllık zirve olan 124500'den yaklaşık 40 bin puanlık düşüşle geldiğimiz 84 binlerde yaşadığımız kaybın yaklaşık yüzde 40'lık kısmı geri alınmış oldu. Ancak uzun vadeli ortalamaların aşağı yönlü ve yılın ikinci yarısının ekonomik performansının belirsizliklerle dolu olması, endekste 101 bin civarına denk gelen dirençleri çok güçlü kıldığı gibi, buranın iyi haberlerle geçilmesi durumunda ortaya çıkabilecek olan kâr potansiyelini yaklaşık yüzde 10 ile sınırlıyor. Ortalama potansiyelin düşük olması, hisse seçimini önemli hale getiriyor.

Tahvil Piyasası: Mart Tahvil piyasasında, iki yıllık göstergede faiz, ayın ilk üç haftasında yüzde 10,5'tan 12,5'a doğru yükseldi, on yıllıklarda da yüzde 12,5'tan 15'e doğru bir yükseliş yaşandı. 18 Nisan'da bankalara koyulan aktif rasyosu sınıрыyla, ağırlıklandırılmış kredi ve kamu kâğıtlarının mevduata oranının belli rasyolara ve para cezasına bağlanması, büyük bir tahvil alımı getirdi. 10 yıllıklarda faiz 15 yakınlarından, ay sonunda 11,70'e kadar, iki yıllık göstergede 12,5'tan 8,50 civarına kadar düştü. Fiyatlar çok yükseldiği için uzun vadeli tahvil taşıyanlar dışında trader kalmaması, tahvil piyasasında likiditeyi neredeyse tümüyle kurutmuş oldu.

Döviz Piyasası: Dolar/TL'de Mart ayı başında 6,05 seviyesinden beri süren hızlı yükseliş, 21 Nisan'da 6,99 seviyelerine ulaştı. Buradan ay sonuna kadar 7 seviyesinin geçilmemesi, TCMB'nin kur savunduğu ve rezerv harcadığı yorumlarına neden oldu. Yurtdışı TL swap işlemlerinin sınırlandırılması ve çeşitli ülkelerle dolar swap imkanlarının görüşüldüğünün açıklanması, ay sonuna kadar gerilimin azalmasını sağlayamadı. TCMB, 22 Nisanda bir tam puanlık faiz indirimiyle gösterge faizi 8,75 düşürünce negatif reel getiri bölgesine geçildi. Bu noktadan sonra, piyasaların takip ettiği temel gösterge, 600 baz puan ve üstü seviyelerde seyreden Türkiye 5 yıllık CDS primleri oldu.

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 9.458.768 TL Katılımcı Sayısı 33.514	<ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Devlet Tahvili 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 4.182.150 TL Katılımcı Sayısı 15.553	<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 334.395 TL Katılımcı Sayısı 82	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonusu 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 479.738 TL Katılımcı Sayısı 122	<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 265.254 TL Katılımcı Sayısı 83	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 46% Vadelı Mevduat 17% Devlet Tahvili 19% Ters Repo 9%

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.

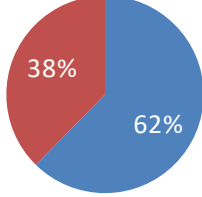
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 315.507 TL Katılımcı Sayısı 71	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 51% Devlet Tahvili 30% Ters Repo 10%

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 71.633 TL Katılımcı Sayısı 22	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 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 67.174 TL Katılımcı Sayısı 22	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) 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 73.956.081 TL Katılımcı Sayısı 57.420	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Yatırım Fonu Katılma Belgesi Finansman Bonusu Özel Sektör Tahvili Pay (Hisse Senedi) 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 26.600.854 TL Katılımcı Sayısı 24.121	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Katılım Hesabı Özel Kira Sertifikası Yatırım Fonu Katılma Belgesi Pay (Hisse Senedi)

MetLife Fonları Performansı

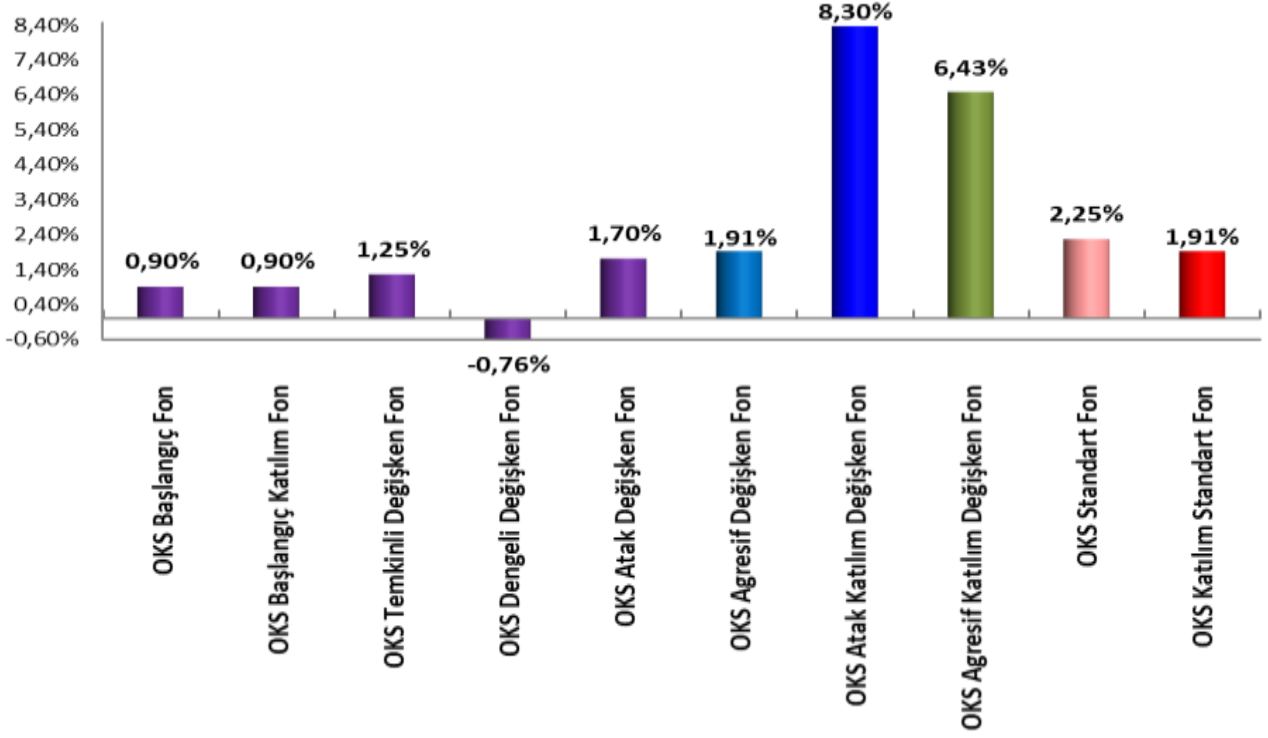
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	61,64%	1,06%	16,13%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	50,21%	1,01%	14,68%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	46,71%	1,39%	19,98%
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	27,48%	3,61%	6,59%
Atak Değişken Fon	01.01.2018	11,75%	6,48%	9,91%
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-1,69%	8,02%	12,46%
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	29,44%	17,03%	25,38%
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	24,37%	13,71%	29,30%
Standart Fon	01.01.2018	41,48%	2,43%	22,18%
Standart Katılım Fon	01.01.2018	35,86%	1,97%	18,46%

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

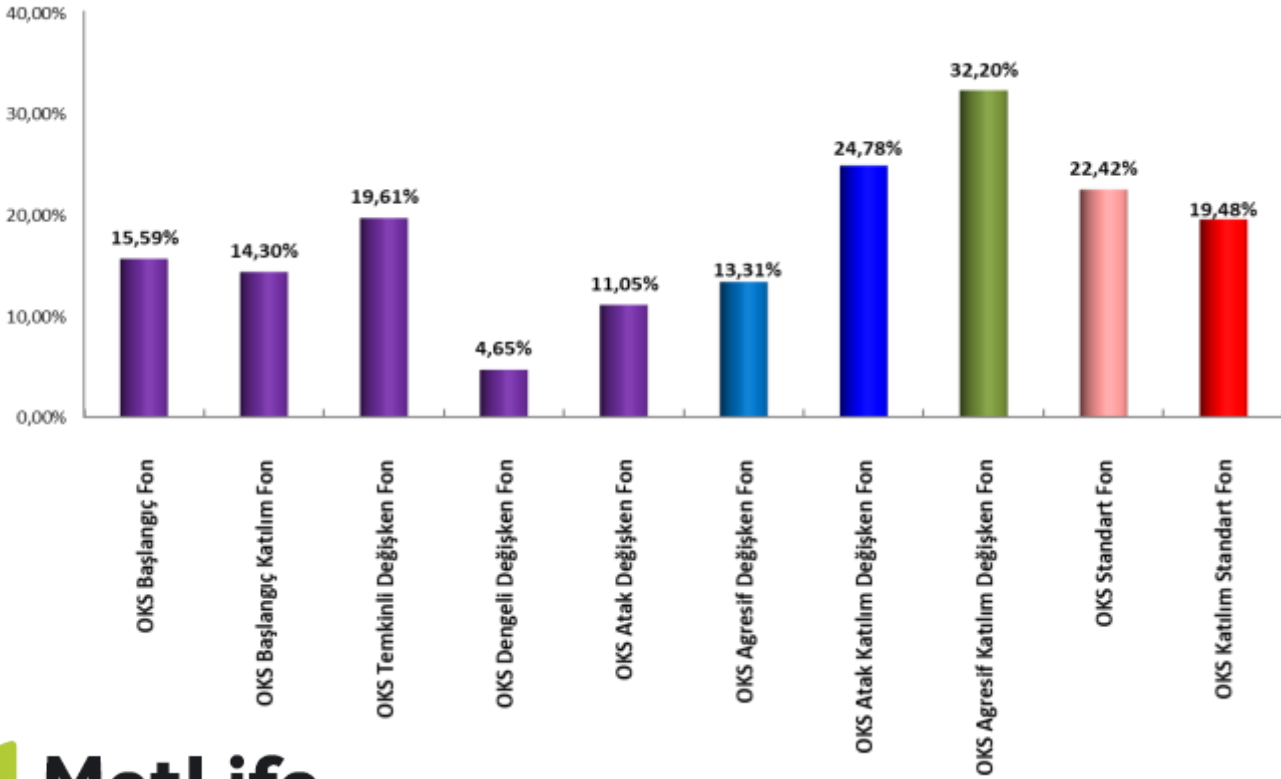
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Alternatif Yatırım Araçları

Son 1 Ay
12.04.2020 - 12.05.2020



Son 1 Yıl
12.05.2019 - 12.05.2020



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.