

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Ağustos 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

ABD doları, Ağustos ayında da küresel olarak değer kazanmaya devam etti. Ay içerisinde %0,62 değerlenen Dolar Endeksi ("DXY"), sene başından bu yana olan kazancını %3,27'ye yükseltti. Bu durumun sonucu olarak Gelişmekte olan Ülke ("GoÜ") kurları değer kaybını sürdürdü. Ağustos ayında %1,98 değer kaybeden GoÜ kurları, sene başından bu yana olan kayıplarını %5,02'ye taşımış oldu. Ağustos ayında küresel hisse senetlerinde de kurlara benzer bir görüntü hakim oldu. Gelişmiş Ülke ("GÜ") hisse senetleri %1,04 değer kazanırken, GoÜ hisse senetleri ayı %2,90 değer kaybederek tamamladı. Böylece sene başından bu yana GÜ hisse senetleri %3,43 değerlenirken, GoÜ hisse senetleri %8,85 değer kaybetti.

Yurt içi piyasaların kapalı olduğu dönemde ABD'de Jackson Hole toplantıları düzenlendi. FED başkanı yaptığı konuşmasında kademeli faiz artışlarının devam edeceğini vurguladı. Böylece piyasalar için Eylül ayında bir faiz artışı daha gelmesi konusunda herhangi bir şüphe kalmadı. Bu yorumlarına ek olarak, ekonominin kuvvetli büyüdüğünü ve bunun devam etmesini belediklerini paylaştı. Enflasyon tarafında ise %2'lik hedefe yakın olduğunu, ancak aşırı ısınma gibi bir riskin henüz olmadığını vurguladı. Jackson Hole toplantısında yapılan yorumlar, ay içerisinde açıklanan toplantı tutanakları ile oldukça paralel idi. Ayrıca, tutanaklarda verim eğrisinin şeklinin bazı üyeler tarafından potansiyel sorun olarak görülmeye devam ettiği ortaya çıktı. Ticaret savaşları ise ekonomik büyüme karşısındaki en büyük engel olarak görülmeye devam etti.

Ağustos ayı yurt içi piyasalarda regülatörlerin ve politika yapıcıların attığı adımlara sahne oldu. Atılan ilk adımlar piyasaya likidite vermek üzerine idi. TCMB'nin zorunlu karşılıklarda TL için 250 baz puan, yabancı para için 400 baz puan indirimine gitmesi ile birlikte piyasalara 10 milyar TL, 6 milyar ABD doları ve 3 milyar ABD doları tutarında altın cinsinden likidite sağlanmış oldu. Bu adımları takiben BDDK, bankaların takas işlemlerine limit getirdi. Buradaki amaç, yabancı yatırımcıların TL ile borçlanmalarını zorlaştırmak, dolayısıyla TL üzerindeki spekülasyonu azaltmak idi. Alınan kararlardan sonra takas ("swap") oranları %30'lara kadar yükseldi. Bu durum, yabancı yatırımcıların diğer TL varlıklardaki pozisyonlarını ABD dolarına karşı koruma altına almalarını güçleştirdi. Dolayısıyla bu, yatırımcıları TL varlıkları direkt olarak satma yoluna yönlendirdi. Söz konusu satışlar, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturdu. Hazine Bakanlığı, TL'yi teşvik etmek amacıyla 3 aylık süre boyunca TL mevduat faizlerindeki stopaj oranlarını indirirken, yabancı para cinsinden olan mevduatların faizlerine uygulanan stopaj oranlarını artırdı.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Ağustos ayına 96,9 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 87,1 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı %4,36 değer kaybı ile 92,7 bin seviyesinden tamamladı. Böylelikle endeks, 8 ayın 6'sını değer kaybı ile tamamlamış oldu. Yılbaşından bu yana olan toplam değer kaybı ise %19,60'a yükseldi. Öncü göstergelerde yaşanan ivme kaybı, 1Ç18'de gerçekleşen ekonomik büyümenin bu yıl için en yüksek olacağına işaret ediyor. Dolayısıyla, önümüzdeki dönemde, özellikle iç talepte yavaşlama olması şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratacak bir unsur olacaktır. Bu durumun da endeks üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz.

**Tahvil Piyasası:** Faizler verim eğrisi boyunca yükselmeye devam etti. Basit faizler kısa tarafta 333 baz puan yükselerek %23,13 seviyesine, uzun tarafta ise 269 baz puan artışla %20,69 seviyesine geldi. Enflasyonun genele yayılmış olması ve maliyet tarafındaki baskıların artmaya devam etmesi, enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Bu durumun verim eğrisi üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir.

**Döviz Piyasası:** DXY'nin değerlendirme süreci devam ediyor. FED'in toplantılarında vurguladığı kademeli faiz artırımlarının devam edecek olması ve ABD ekonomisinin kuvvetli büyümesini sürdürüyor olması, bu durumun devam edeceğine işaret ediyor. TL tarafında ise, ülkenin risk priminde artışların olması ve kur oynaklığının oldukça yüksek seviyelerde seyretmesi baskıyı artırıyor. Ay içerisinde regülatörler tarafından baskıyı azaltıcı adımlar atıldı. Önümüzdeki dönemlerde regülatörlerin ve politika yapıcıların atacakları adımlar TL'nin yönü ve oynaklığı hakkında belirleyici olacaktır.

# 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 9.406.305 TL Katılımcı Sayısı 48.127	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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 4.293.185 TL Katılımcı Sayısı 19.949	<ul style="list-style-type: none"> <li>Katılım Hesabı</li> <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 318.311 TL Katılımcı Sayısı 24	<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 315.607 TL Katılımcı Sayısı 48	<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 263.388 TL Katılımcı Sayısı 31	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

## 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 242.864 TL Katılımcı Sayısı 30	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

# Fonlarımız

## Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

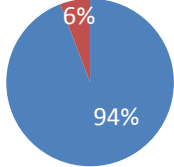
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 177.686 TL Katılımcı Sayısı 32	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Katılım Hesabı</li> <li>Kamu Kira Sertifikası</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.

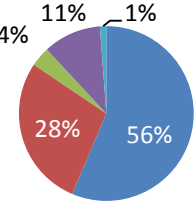
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 185.440 TL Katılımcı Sayısı 33	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

# Fonlarımız

## Standart Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara uygun?

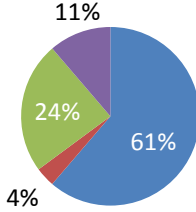
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 27.649.976 TL Katılımcı Sayısı 22.233	 <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>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 10.241.976 TL Katılımcı Sayısı 9.420	 <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> </ul>



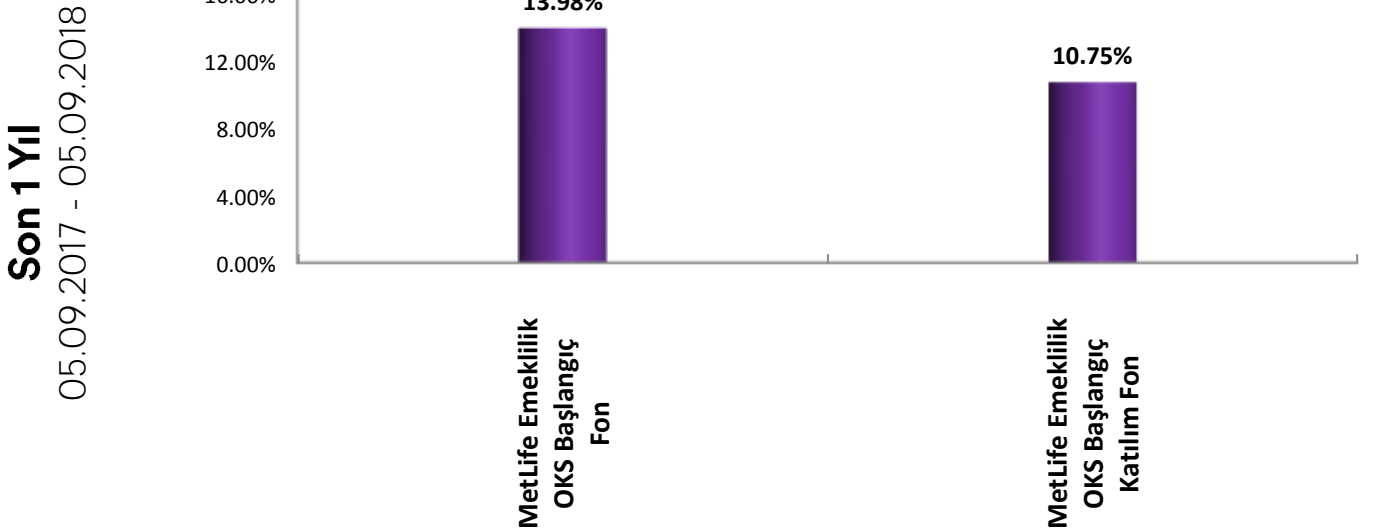
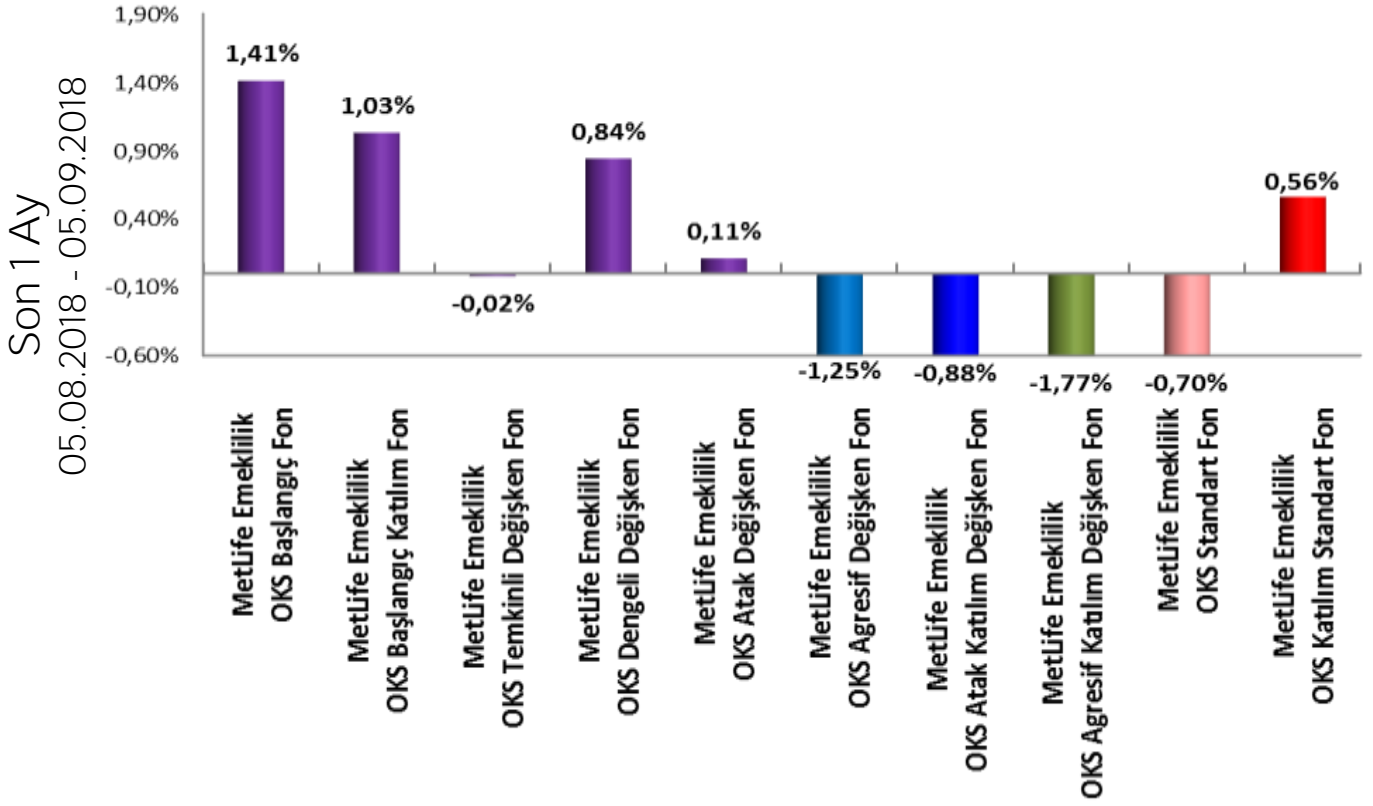
# MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	21,33%	1,51%	13,85%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	16,04%	1,14%	10,72%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	7,46%	-0,12%	-
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	5,51%	0,75%	-
Atak Değişken Fon	01.01.2018	-8,08%	-0,62%	-
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-16,43%	-3,15%	-
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-3,78%	-1,86%	-
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-4,79%	-4,38%	-
Standart Fon	01.01.2018	0,74%	-1,41%	-
Standart Katılım Fon	01.01.2018	4,04%	0,54%	-

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

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.