

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ekim 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Ekim ayı, Dolar Endeksi (“DXY”) için oldukça kuvvetli bir ay oldu. Ay içerisinde %2.1 değerlenen endeks, yılbaşından bu yana olan getirisini %5’in üzerine taşımış oldu. Dolar’ın güçlü olduğu bu dönem, Gelişmekte olan Ülke (“GoÜ”) kurları için baskı yaratmıştır. GoÜ kur sepeti Ekim ayını %1.1 değer kaybederek tamamlarken, sene başından bu yana olan değer kaybını %5.5’e getirmiştir. Ekim ayı, kur hareketlerinden ziyade hisse senetlerinde olan satış dalgası ile öne çıktı. Bu satış dalgasına ABD’deki teknoloji hisseleri öncülük etmiştir. Gelişmiş Ülke (“GÜ”) endeksi %7.4 değer kaybederken, GoÜ hisse endeksi ise %8.8 değer kaybetmiştir. Yılbaşından bu yana olan getiriler ise sırası ile -%3.9 ve -%17.5 şeklinde olmuştur.

Ekim ayı içerisinde büyük ekonomilerin 3. çeyrek GSYH verileri açıklanmıştır. Yatırımcılarda 2017 yılında yaşanan “küresel senkronize büyüme” temasının küresel yavaşlamaya dönüşmesi endişesi başlamıştır. Özellikle Çin ekonomisinin 3. çeyrekte açıkladığı %6.5’lik büyüme endişeleri artırmıştır. Bu veri 2009 yılının ilk çeyreğinden beri olan en düşük büyümeye işaret etmektedir.

Büyüme tarafında benzer bir görüntü Euro Bölgesi’nde de mevcuttur. 2017 yılındaki kuvvetli GSYH büyümesi sonrasında ivme kaybı yaşanmaktadır. 3. çeyrek büyümesi özellikle ilk yarıdaki büyümeye göre ivme kaybının sürdüğüne işaret etmiştir. Dönem içerisinde yapılan Avrupa Merkez Bankası (“AMB”) toplantısında da Başkan Draghi, son dönemde açıklanan veriler hakkında “beklentilerin altında” diyerek bölge ekonomisindeki ivme kaybını teyit etmiştir. Buna karşın enflasyon görünümünde veya para politikasındaki normalleşme patikasında değişikliğe ihtiyaç olmadığını söylemiştir. Genel olarak Eylül toplantısındaki konuşmasına paralel açıklamalarda bulunan Draghi, varlık alımlarının 2018 sonu itibari ile biteceğini, faizlerin ise 2019 ortalarına kadar değişmeyeceğini vurgulamıştır.

Atlantik’in diğer tarafında, ABD’de ise ayrı bir görüntü vardır. Çin ve Avrupa’nın aksine kuvvetli büyüme trendi sürmektedir. Bu durum Amerikan Merkez Bankası (“FED”)’nin kademeli faiz artırım politikasını desteklemektedir. Son faiz artırımını Eylül ayında yapan FED, 4. artırım için Aralık ayına işaret etmişti. Ekim ayında açıklanan toplantı tutanaklarında ise faizlerin hangi seviyede olması gerektiği hakkında uzun süren tartışmaların olduğu ortaya çıktı. Bazı üyelerin faizlerin nötr seviye diye düşünülen %3’ün üzerinde olmasını beklediği görüldü. Enflasyon tarafında ise komitenin şahin bir tutum içerisinde olduğu görüldü. Fiyatlar üzerindeki artış baskısından endişeli oldukları ortaya çıktı. Ekonomik büyüme tarafında ise riskleri dengeli görmektedirler. Ticaret tarafında riskler aşağı yönlü olmakla beraber, maliye politikasının önemli bir yukarı yönlü risk olduğu görüşündedirler.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurtiçi piyasalar aya Eylül enflasyonu ile başladı. Beklentilerin oldukça üzerinde aylık olarak %6.3 açıklanan veri ile birlikte yıllık enflasyon %24.52'ye yükseldi. Ay içerisinde toplanan TCMB, faizleri değiştirmede. Bir önceki toplantıda yaptığı güçlü parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini, maliye politikasındaki dengelenmenin enflasyona vereceği katkıların yakından izlendiği, gerekli olması durumunda ilave sıkılaştırma yapılabileceği vurgulandı. Ekim ayı içerisinde Ağustos ayı cari dengesi açıklanmıştır. 2015 Eylül'den beri ilk kez aylık bazda fazla açıklanmıştır. Ekonomideki dengelenme sürecinin devam etmesi ile birlikte cari dengede iyileşmenin devam etmesi beklenmektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Ekim ayına 99.9 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 89.9 bin seviyesine kadar geriledi ve Ekim'i %9.8 değer kaybı ile 90.2 bin seviyesinden tamamladı. Böylece yılbaşından bu yana olan toplam değer kaybı %21.8'e ulaştı. Yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin, yılın ilk yarısına göre daha zayıf olacak olması, şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratacaktır. Bu durumun da endeks üzerinde etkili olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

Tahvil Piyasası: Faizler, Ekim ayında verim eğrisinin uzun tarafında yükselmeye devam ederken, kısa tarafta aşağıya geldi. 2 yıllık basit faiz 125 baz puan düşerek %23.09 olurken, uzun taraf ise 50 baz puan yükselerek %17.68 ile ayı tamamladı. Enflasyonun genele yayılmış olması ve maliyet tarafındaki baskıların artmaya devam etmesi, enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam etmekle birlikte, son dönemde TL'de yaşanan değerlenme süreci ve enflasyonla topyekûn mücadele programı verim eğrisinin kısa tarafını uzun tarafa göre daha cazip yapmaktadır.

Döviz Piyasası: Ekonominin dengelenme sürecine girmiş olması ile birlikte önümüzdeki dönemde cari dengede iyileşme ve enflasyon tarafında 2019 itibari ile düşüş beklenmesi TL'yi desteklemektedir. Opsiyonların ima ettiği kur oynaklığının düşüş trendinde olması TL üzerindeki baskıyı hafifletmektedir.

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 10.216.320 TL Katılımcı Sayısı 44.013	<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 4.774.814 TL Katılımcı Sayısı 20.034	<ul style="list-style-type: none"> Katılım Hesabı 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 322.541 TL Katılımcı Sayısı 36	<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.

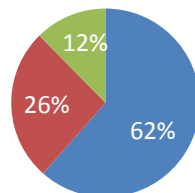
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 302.784 TL Katılımcı Sayısı 61	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) Takasbank Para Piyasası

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

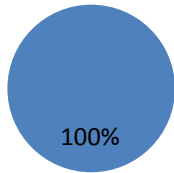
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 256.940 TL Katılımcı Sayısı 47	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Vadeli Mevduat Devlet Tahvili

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.

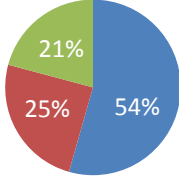
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 210.300 TL Katılımcı Sayısı 45	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi)

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

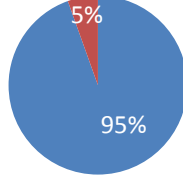
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 164.772 TL Katılımcı Sayısı 26	 <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 165.462 TL Katılımcı Sayısı 26	 <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo

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 31.239.761 TL Katılımcı Sayısı 24.745	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi

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 11.502.320 TL Katılımcı Sayısı 10.215	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi Özel Kira Sertifikası

MetLife Fonları Performansı

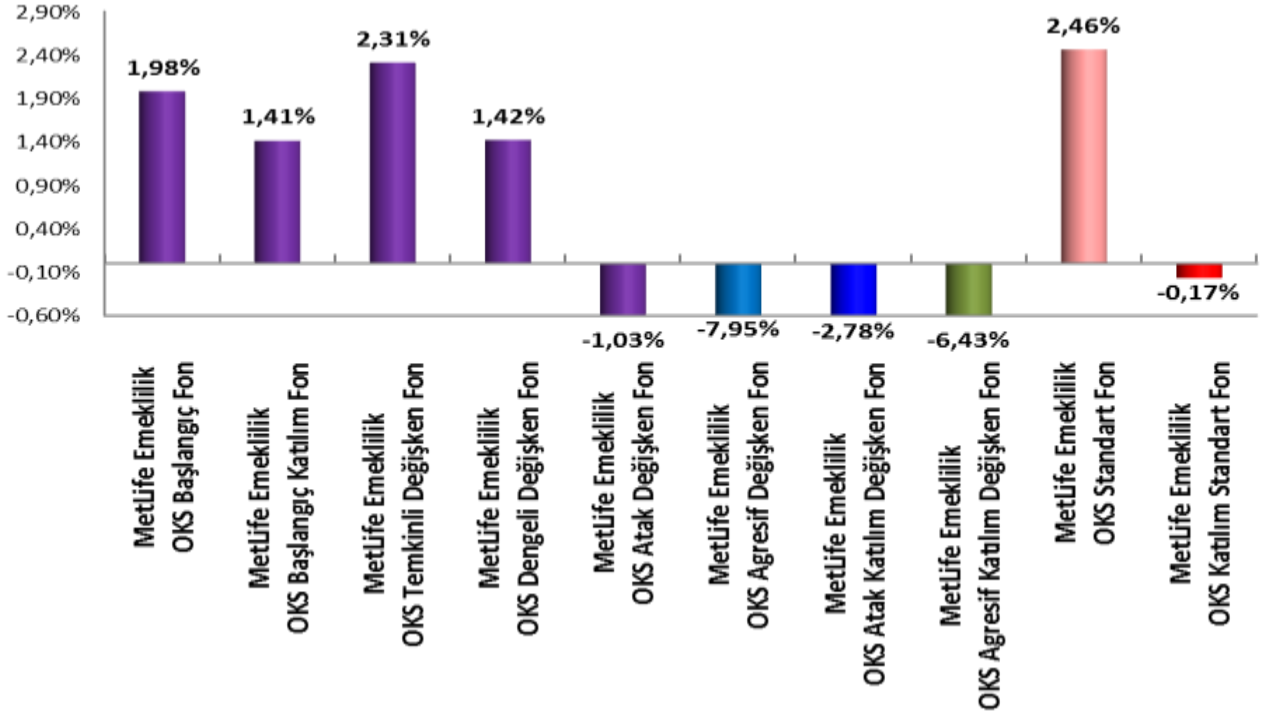
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	25,73%	2,08%	15,92%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	18,91%	1,43%	12,00%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	11,34%	2,32%	-
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	8,35%	1,34%	-
Atak Değişken Fon	01.01.2018	-8,02%	-3,80%	-
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-22,64%	-10,70%	-
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-3,25%	-3,42%	-
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-7,89%	-7,58%	-
Standart Fon	01.01.2018	5,78%	2,39%	-
Standart Katılım Fon	01.01.2018	5,15%	-0,12%	-

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

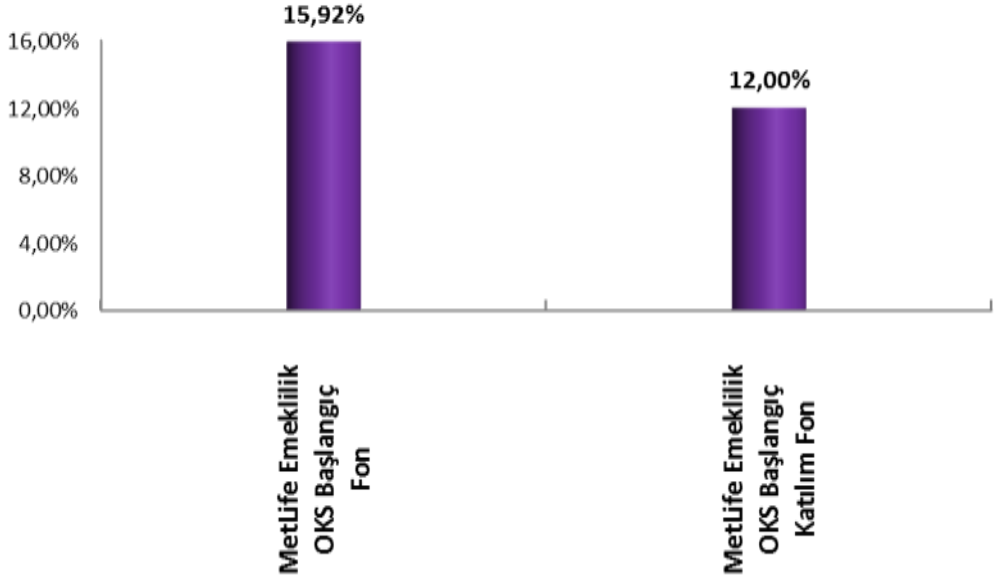
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
02.10.2018 - 01.11.2018



Son 1 Yıl
02.11.2017 - 02.11.2018



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.