

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Kasım 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Kasım ayında Dolar Endeksi (DXY) yatay bir seyir izlemiştir. Böylelikle sene başından bu yana olan %5'lik getirisini korumuştur. DXY'nin yatay kaldığı bu dönem, Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları için destekleyici olmuştur. GoÜ kur sepeti ayı %1.5 değerlendirilerek tamamlanmış, yıl başından bu yana olan değer kaybını %4.2'ye getirmiştir. DXY'nin yatay seyri ve GoÜ kurlarındaki pozitif hava, hisse senetlerinde de kendini göstermiştir. Gelişmiş Ülke (GÜ) hisse senetleri Kasım ayını %1, GoÜ hisse senetleri ise aynı dönemi %4.1 değerlendirilerek tamamlamıştır. Sene başından beri olan getiriler ise sırası ile -%3 ve -%14.1 olmuştur.

Kasım ayında küresel piyasalarda en göze çarpan hareket petrol piyasasında yaşanmıştır. Brent petrol, Kasım ayında %22.2 değer kaybetmiştir. Bu sertlikte bir düşüş daha önce 2008 yılında yaşanmış idi.

Kasım ayında toplanan Amerikan Merkez Bankası (FED), faizleri sabit bırakırken Aralık ayına işaret etmiştir. Aralık ayında yapılacak olan toplantıda bir faiz artırımını yapılması durumunda 2018 yılında toplam 4 adet artış olmuş olacaktır. Piyasa beklentisi de bu yöndedir.

Ayın son günlerinde FED Başkanı Powell'ın yaptığı konuşma piyasalar tarafından güvercin olarak anlaşıldı. Ekim başında yaptığı konuşmada nötr faiz seviyesinden uzak olduklarından bahseden Powell, Kasım sonu yaptığı konuşmada ise faiz seviyelerinin nötr seviyenin hemen altında olduğunu söyledi. Bu durum yatırımcılar tarafından 2019 yılında faiz artırımlarına ara verilebileceği şeklinde yorumlandı. Konuşma öncesinde %3'ün üzerinde olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, ay sonu itibari ile %3'ün altına geriledi.

Ekonomik görünüm ile ilgili söylemleri ise önceki toplantılara paralel olarak nitelendirilebilir. ABD'nin ekonomik büyümesinden oldukça memnun olduğunu, önümüzdeki yıllarda büyümenin daha hızlı olabileceğini söylemiştir. Bu iyimser beklentileri ise yapılan yatırımlara ve verimlilik artışına bağlamaktadır. 2017 yılında yaşanan kuvvetli küresel büyüme sonrasında, önümüzdeki dönemde yavaşlama olması ABD ekonomisi için zorlayıcı bir faktör olarak öne çıkmaktadır.

Ay sonu başlayan G20 toplantısı ise pozitif bir sürprizle sonuçlanmıştır. Yıl boyunca piyasaları tedirgin eden, küresel büyüme önünde en büyük engel olarak konuşulan ticaret savaşlarına, ABD ve Çin'in anlaşması sonucunda 90 gün ara verilmiştir. Bu anlaşmaya göre yılbaşında devreye girmesi planlanan %25'lik vergi askıya alınmıştır.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurt içindeki gelişmelere dönersek, ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte ticaret dengesi iyileşmeye devam etmiş, cari denge aylık olarak pozitif açıklanmıştır. Önümüzdeki aylarda da pozitif eğilimin devam etmesi beklenmektedir. Ekim ayı enflasyonu beklentilere yakın olarak %2.67 açıklanmış, yıllık veri ise %24.52'den %25.24'e yükselmiştir. Yıl sonuna doğru enflasyonun daha düşük seviyelerde olması beklenmektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Kasım'a 90.2 bin seviyesinden başlayıp, dönem içerisinde 95.9 bin seviyesine kadar yükselmiş ve ayı %5.8 değerlenerek tamamlamıştır. Pozitif geçen Kasım ayı ile birlikte yılbaşından bu yana olan değer kaybı %17.3'e gerilemiştir. Ekonomik aktivitenin yavaşlaması ile birlikte şirket karlılıkları üzerinde baskı oluşacaktır. Bu durumun endeks üzerinde etkili olmasını beklemek mantıklı olacaktır.

Tahvil Piyasası: Kasım ayı, faizler için de pozitif bir ay olmuştur. Verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler aşağı gelmiştir. Kısa tarafta 2 yıllık basit faizler 376 baz puan gerileyerek %19.33 olurken, uzun tarafta 152 baz puan düşerek %16.16 seviyesine gerilemiştir. Enflasyonun 2019'un ilk çeyreğinde tepe yapacağı ve yılsonunda 2018'e göre daha düşük bir seviyeye gerileyeceği beklentisi, verim eğrisinin kısa tarafını, uzun tarafa göre daha cazip kılmaktadır.

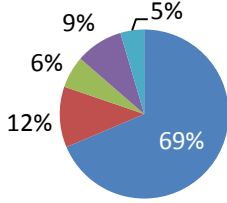
Döviz Piyasası: Türk Lirası, Kasım ayında %7.1 değer kazanarak değerlenme serisini 3 aya yükseltmiştir. Ekonominin dengelenme sürecine girmiş olması, cari dengenin iyileşme sürecinde olması TL için pozitif olmaktadır. Kur oynaklığının düşüş trendinde olması da TL üzerindeki baskıyı hafifletmektedir.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara uygun?

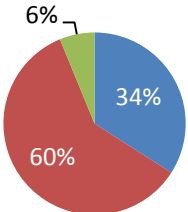
Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar 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 10.950.608 TL Katılımcı Sayısı 43.829	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Devlet Tahvili Takasbank Para Piyasası Hazine Bonosu

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 5.020.634 TL Katılımcı Sayısı 19.841	 <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 330.549 TL Katılımcı Sayısı 46	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) 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 304.769 TL Katılımcı Sayısı 71	<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 261.559 TL Katılımcı Sayısı 50	<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 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 211.049 TL Katılımcı Sayısı 50	<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 162.864 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 167.906 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 33.279.386 TL Katılımcı Sayısı 25.901	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Takasbank Para Piyasası

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 12.255.386 TL Katılımcı Sayısı 25.901	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi Özel Kira Sertifikası

MetLife Fonları Performansı

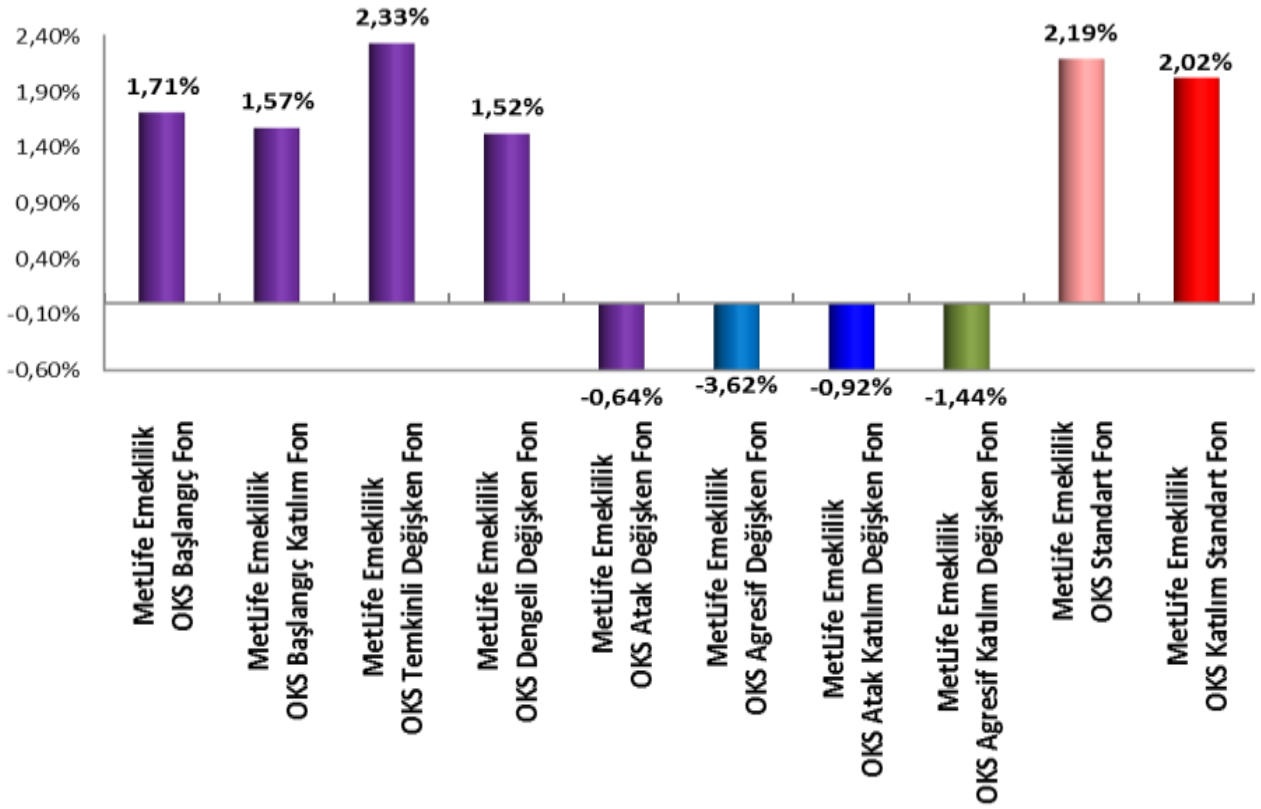
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	28,05%	1,93%	17,02%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	20,93%	1,70%	13,02%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	14,17%	2,59%	-
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	11,04%	2,33%	-
Atak Değişken Fon	01.01.2018	-3,35%	3,94%	-
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-19,05%	2,84%	-
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-2,09%	0,79%	-
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-5,86%	1,53%	-
Standart Fon	01.01.2018	9,25%	3,11%	-
Standart Katılım Fon	01.01.2018	7,48%	2,20%	-

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

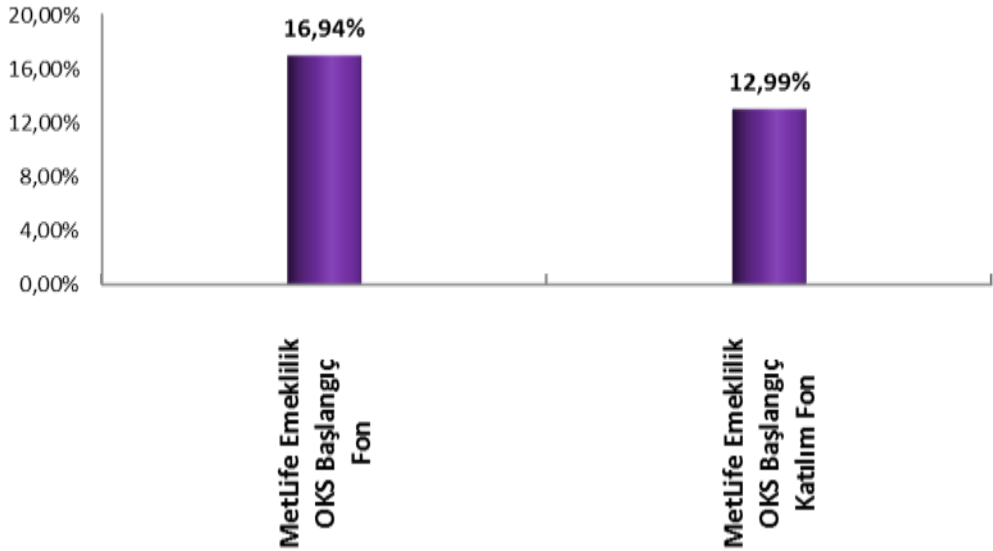
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
05.11.2018 - 05.12.2018



Son 1 Yıl
05.12.2017 - 05.12.2018



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.