

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mayıs 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Dolar Endeksi'nde ("DXY") Nisan ayının ortalarında başlayan değerlenme süreci Mayıs ayında da devam etti. Diğer para birimlerine karşı Mayıs ayında %2,33 değer kazanan Amerikan Doları, yılbaşından bu yana olan getirisini %2,01'e yükseltti. 2017 yılında %10 seviyesinde değer kaybeden DXY ise, 2018 yılının ilk 5 ayında bu trendi tersine çevirmiş durumda. DXY'ın değer kazandığı bu dönemde Gelişmekte olan Ülke ("GoÜ") kurları baskı altında kaldı. GoÜ kurları Mayıs ayında %1,39 değer kaybederek yılbaşından bu yana olan getirilerini eksiye çevirdi. Kurlarda yaşanan baskı, bu ülkelere olan fon akımlarında yavaşlamaya neden oldu ve hisse senetlerinde satışlar yaşandı. GoÜ hisse senetleri Mayıs ayını %3,75 değer kaybı ile tamamladı. Gelişmiş Ülke ("GÜ") hisse senetleri ise aynı dönemde %0,31 değer kazandı.

Amerikan Merkez Bankası ("FED"), ay başında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi. Toplantıda FED'in enflasyon hedefi olan %2'nin simetrik bir hedef olduğu, dolayısıyla FED'in ekonominin ısınmasından ve enflasyonun %2'nin üzerine gitmesinden endişe duyulmadığı anlaşıldı. Enflasyon patikasından memnun olan FED, önceki toplantılarda kullandığı "enflasyon gelişmeleri yakından izleniyor" vurgusunu kaldırdı ve kademeli faiz artışlarının geleceğini teyit etmiş oldu. Toplantı sonrasında Haziran ayı için faiz artışı ihtimali %100 olarak fiyatlandı. Dönem içerisinde piyasanın enflasyon beklentilerinde artış olması ve 2018 yılı boyunca yapılacak olan toplam faiz artış adedinde beklentilerin yükselmesi, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin %3,10 seviyesinin üzerine çıkmasına yol açtı. Ay sonunda açıklanan tutanaklar ise FED üyelerinin Haziran ayı için faiz artırımına hazır olduklarını, ancak 2018 yılı için toplamda 4 faiz artışı olup olmayacağı konusunda kesin bir görüşleri olmadığını gösterdi. Piyasanın 3 adetten fazla faiz artırımını olacağı fiyatlaması tekrardan 3 adedin altına gerileyerek, ABD 10 yıllık tahvil getirilerinin yeniden %3'ün altına gerilemesine neden oldu.

İtalya'da hükümet kurma çalışmaları sürerken Cumhurbaşkanı Mattarella'nın Euro para birimine karşı olan maliye bakanını veto etmesi sonrasında İtalyan tahvil faizlerinde ve CDS'lerinde sert satışlar görüldü.

Yurt içinde yaşanan gelişmelere dönüldüğünde; Mayıs ayı TCMB'nin para politikasında yaptığı değişiklikler ile öne çıktı. 23 Mayıs tarihinde yapılan toplantıda Geç Likidite Penceresi ("GLP") faiz oranı %13,50'den %16,50'ye yükseltildi. TCMB, bu artışı yakın dönemde oluşan sağlıksız fiyat hareketlerine ve enflasyon beklentilerindeki süregelen yükselişe bağlayarak, 300 baz puanlık güçlü bir sıkılaştırmaya gitti. 28 Mayıs tarihinde ise bir süredir piyasalar ile paylaşılan para politikasında sadeleşme için adım atıldı: Haftalık repo faizi GLP ile aynı seviye olan %16,50'ye yükseltildi, gecelik borçlanma ve borç verme faiz oranları ise 150 baz puanlık marjlar ile %15 ve %18 olarak belirlendi. Halihazırda bütün fonlama GLP'den yapılmakta iken, sadeleşme sonrası bu fonlamanın haftalık repodan yapılması bekleniyor. Buna ek olarak TCMB, enflasyon beklentilerinin, fiyatlama davranışlarının yakından izlendiğini, gerek olması durumunda ek sıkılaştırma yapılacağını belirtti.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Pay (Hisse Senedi) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Mayıs ayına 104.3 bin seviyesinden başladı, ay içerisinde 98 bin seviyesine kadar gerilemesine karşın Mayıs'ı %3,48 değer kaybı ile 100.6 bin seviyesinden tamamladı. Yapılan parasal sıkılaştırmanın yurt içi talep ve büyüme üzerindeki olumsuz etkilerinin şirket karlılıklarında, dolayısıyla da endeksin yönünde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Tahvil Piyasası: TCMB'nin parasal sıkılaştırması sonrasında enflasyon üzerindeki talep yönlü baskının azalmasını, buna karşın sene başından beri kurdaki değer kaybının maliyet yönlü baskıları artırması sonucunda enflasyonda ancak sınırlı ölçüde bir iyileşme olmasını bekliyoruz. Dolayısıyla, verim eğrisinde uzun tarafında aşağı yönün sınırlı olacağı görüşündeyiz.

Döviz Piyasası: ABD'de enflasyon beklentilerindeki artış tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı yaratmaktadır. Faizlerin yükselmesi ABD Dolar'ını diğer para birimlerine karşı değerlendirirken, bu durum özellikle GoÜ kurlarını baskı altına almaktadır. TCMB'nin son dönemde yaptığı parasal sıkılaştırma ile birlikte TL'nin istikrar kazanmasını ve diğer GoÜ kurlarından negatif ayrışmamasını bekliyoruz.

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 9.907.886 TL Katılımcı Sayısı 35.339	<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 4.913.135 TL Katılımcı Sayısı 15.127	<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 312.531 TL Katılımcı Sayısı 12	<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 307.161 TL Katılımcı Sayısı 23	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Pay (Hisse Senedi) Ters Repo

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 276.155 TL Katılımcı Sayısı 17	<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 263.998 TL Katılımcı Sayısı 18	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Ters Repo

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 191.301 TL Katılımcı Sayısı 30	 <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 193.301 TL Katılımcı Sayısı 30	 <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 20.639.648 TL Katılımcı Sayısı 15.620	<ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi 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 8.213.575 TL Katılımcı Sayısı 7.705	<ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi

MetLife Fonları Performansı

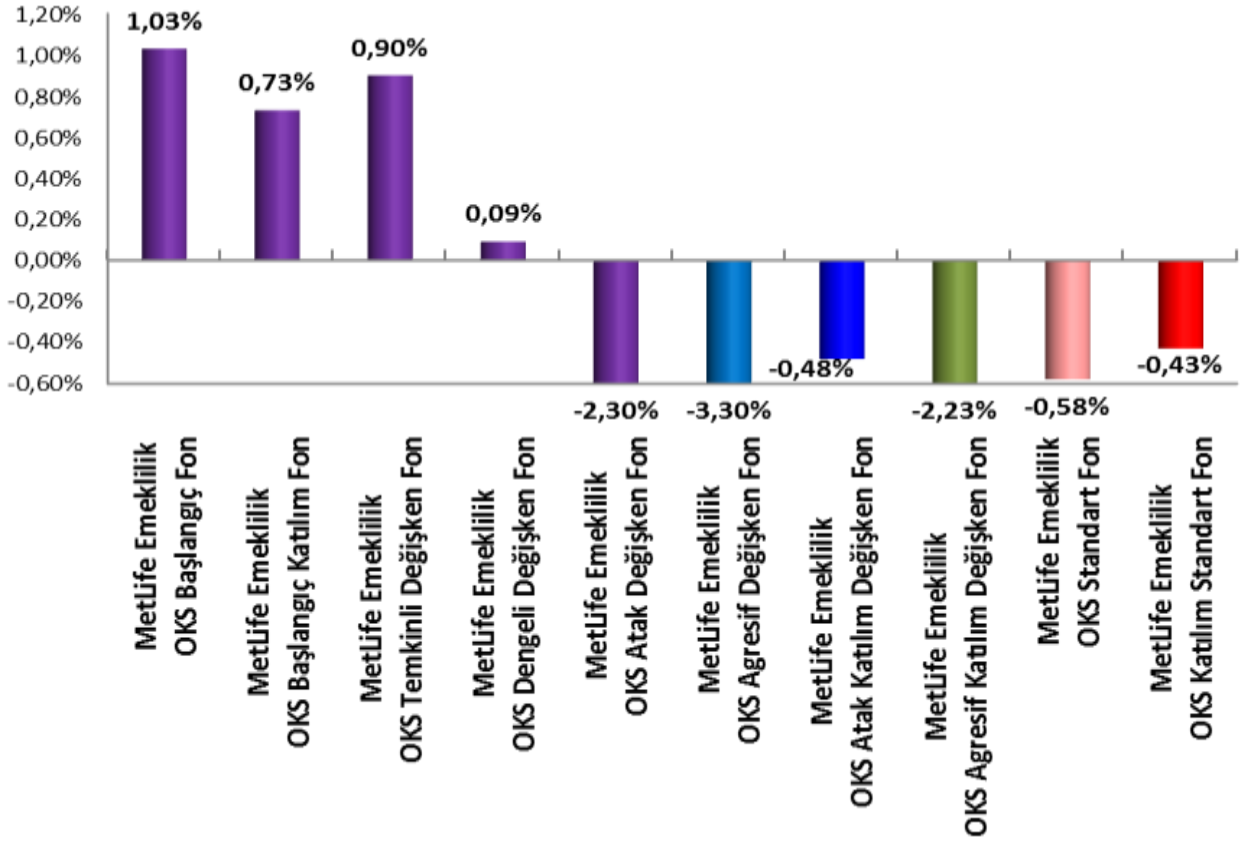
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	16,57%	1,03%	12,77%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	12,58%	0,73%	10,02%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	4,70%	0,90%	-
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	2,56%	0,09%	-
Atak Değişken Fon	01.01.2018	-7,53%	-2,30%	-
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-7,79%	-1,11%	-
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-1,99%	-0,48%	-
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-1,97%	-2,23%	-
Standart Fon	01.01.2018	1,57%	-0,58%	-
Standart Katılım Fon	01.01.2018	2,33%	-0,43%	-

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

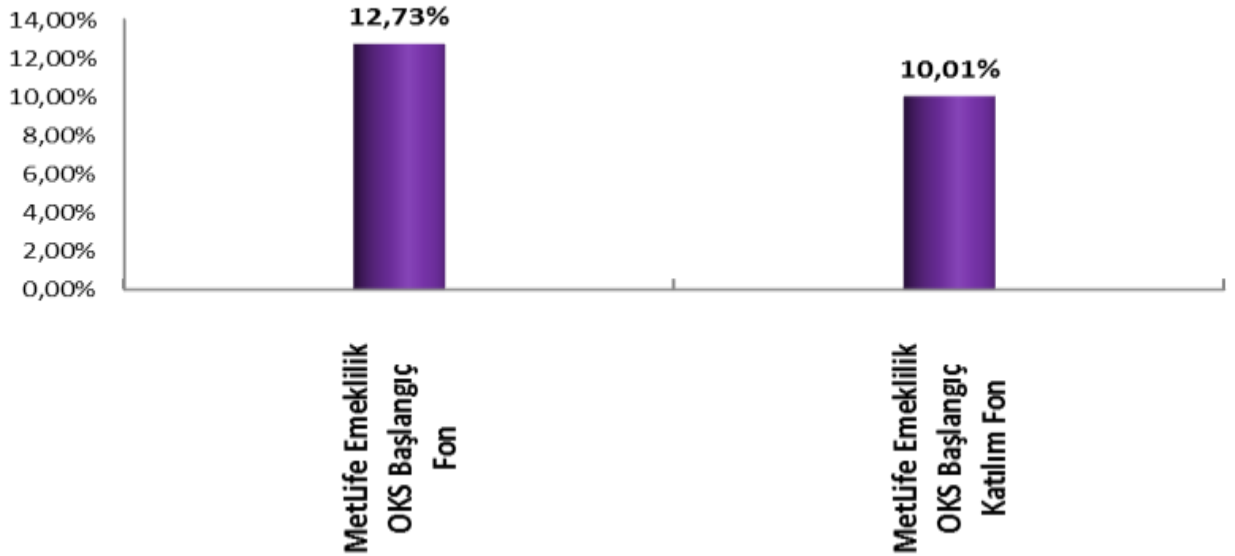
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.05.2018 - 01.06.2018



Son 1 Yıl
01.06.2017 - 01.06.2018



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.