

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Nisan 2018



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Yılın ilk çeyreğine bakıldığında Dolar Endeksi (“DXY”) ve Gelişmiş Ülke (“GÜ”) hisse senetleri değer kaybederken, Gelişmekte Olan Ülkeler’in (“GoÜ”) hem kurlarında hem de hisse senetlerinde değer artışları yaşandı. Nisan ayının sonuna gelindiğinde ise bu resim tersine dönmüş durumda. Ay içerisinde GÜ hisse senetleri ve DXY sırası ile %1,0 ve %2,1 değer kazanarak yılbaşından bu yana olan getirilerini yatay seviyelere yükseltti. Diğer taraftan, GoÜ kurları ve hisse senetleri ise Nisan ayında sırası ile %3,2 ve %0,6 değer kaybederek 2018’in ilk çeyreğindeki getirilerini geri verdi. Böylelikle yılbaşından bu yana hem GÜ hem de GoÜ varlıklarında oldukça sınırlı düşüşler yaşanmış oldu.

ABD’de Mart ayında yapılan FED toplantısının tutanakları yayımlandı. Buna göre, komite üyeleri daha fazla sıkılaştırma yapılmasının makul olduğunu düşünüyor. Bu durum, piyasa beklentileri paralelinde bir gelişme olmakla birlikte Haziran ayı için bir faiz artışına daha işaret ediyor. Enflasyon görünümü ile ilgili olarak üyelerin önceki toplantılara göre daha emin oldukları gözlemlendi. Son dönemde hisse senedi endekslerinde artan oynaklığın ise “normale dönüş” olarak algılandığı ortaya çıktı.

Bir önceki FED Başkanı Janet Yellen’in 2017 yılı boyunca dile getirdiği “enflasyondaki düşüş geçici bazı gelişmeler kaynaklı” söylemleri, Mart ayı enflasyon verisi ile birlikte bir nebze doğrulandı. Çekirdek enflasyon %2,1 seviyesine yükselerek 2017 yılı başındaki seviyelere geri gelmiş oldu. Manşet enflasyon ise yükselişini sürdürdü ve %2,4 seviyesine yükseldi. Enflasyondaki artış ve FED toplantı tutanakları sonrasında ABD 10 yıllık tahvil getirisi %3’ün üzerine çıkarak 2013 yılından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurt içine döndüğünde, Mart ayı enflasyonu yıllık değişimi %10,23 olarak beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Böylece yıllık enflasyon bir önceki aya göre yatay seviyesini korudu. Her ne kadar manşet enflasyonda düşüş yavaşlamış olsa da, çekirdek enflasyon tarafında sene başından beri olan dezenflasyon süreci devam etti. Yıla %12.30 ile tarihi en yüksek seviyeden başlayan çekirdek enflasyon, Mart sonu itibari ile %11,44’e geriledi. TCMB, dönem içerisinde yapılan toplantısında özellikle ithalat fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve enflasyon beklentileri üzerinde risk oluşturduğunu belirterek ölçülü bir parasal sıkılaştırma yapılmasına karar verdi ve geç likidite penceresi faiz oranı %12,75’ten %13,50’ye artırıldı.

GoÜ endekslerinin değer kaybettiği Nisan ayında, BIST 100 Endeksi olumsuz ayrışarak %9,3 değer kaybetti. Böylece ilk çeyrekte yatay bir performans sergileyen BIST 100, 2018’in ilk 4 ayını %9,6 ekside tamamlamış oldu. Aynı dönemde Türk Lirasının 4,20’li seviyeleri görmesine karşın, TCMB’nin parasal sıkılaştırma yapması ile birlikte TL, GoÜ kurlarına yakınsayarak Nisan ayını 4,06 seviyesinden tamamladı.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, Nisan ayına 114.900 seviyesinden başladı, ay içerisinde %9,3 değer kaybederek 104.300 seviyesine geriledi. Nisan ayı itibari ile şirketler 1. çeyrek finansal sonuçlarını açıklamaya başladı. Önümüzdeki dönemde endeksin seyri açısından belirleyici unsur finansal sonuçlar olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** Mart ayı enflasyonu ile birlikte manşet enflasyonda dezenflasyon sürecinde duraksama olurken, Mart başından itibaren Türk Lirasında gözlenen değer kaybı maliyet kanalıyla enflasyon beklentileri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaktadır. Bu nedenle özellikle verim eğrisinin uzun tarafında aşağı yönün sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

**Döviz Piyasası:** ABD faizlerinin yükselmesi nedeniyle Dolar'ın küresel olarak değer kazandığı bir ortamda GoÜ kurları değer kaybederken, Türk Lirası da bu durumdan negatif etkilendi. Önümüzdeki dönemde ABD'de enflasyonun artması ve FED'in parasal sıkılaştırma uygulaması ile birlikte bu trendin devam etmesini bekliyoruz. Ancak TCMB'nin sıkılaştırmaya gitmiş olması Türk Lirası'nın GoÜ kurlarından negatif ayrışmasını engelleyebilir.

# 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 13.951.248 TL Katılımcı Sayısı 37.812	<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 7.138.595 TL Katılımcı Sayısı 17.255	<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 310.204 TL Katılımcı Sayısı 7	<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 307.418 TL Katılımcı Sayısı 18	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Finansman Bonosu</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</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 284.831 TL Katılımcı Sayısı 12	<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.

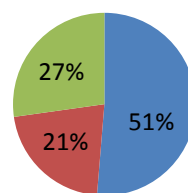
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 276.038 TL Katılımcı Sayısı 12	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> </ul>

# Fonlarımız

## Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara uygun?

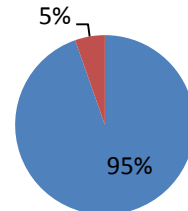
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 196.154 TL Katılımcı Sayısı 28	 <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 200.338 TL Katılımcı Sayısı 28	 <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 15.738.660 TL Katılımcı Sayısı 11.374	<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>

## Katılım Standart 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 6.414.039 TL Katılımcı Sayısı 5.681	<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>



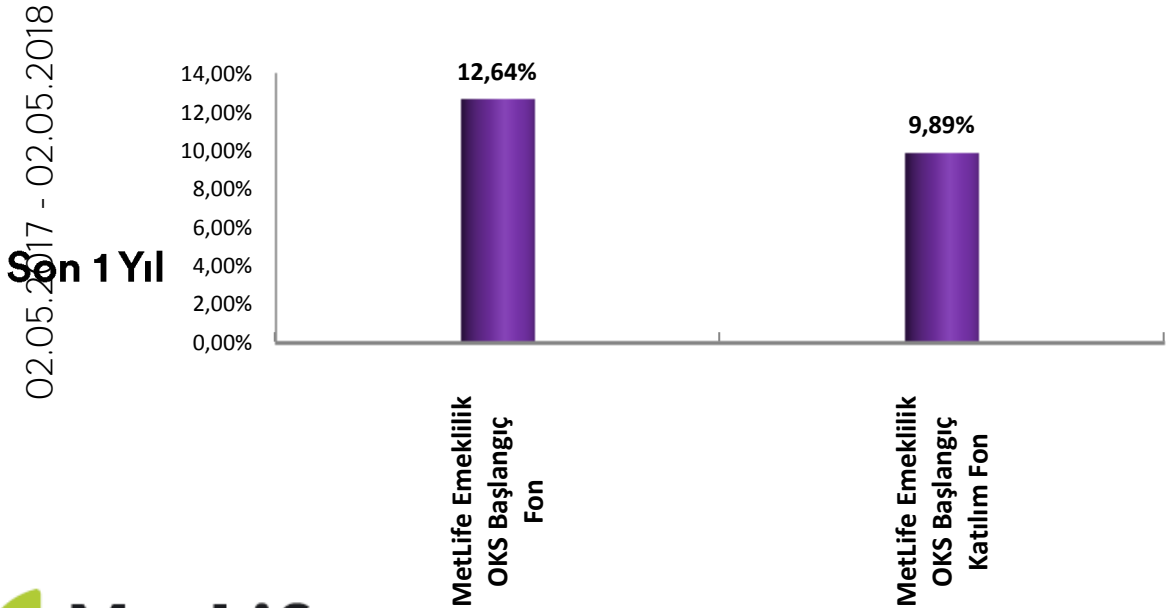
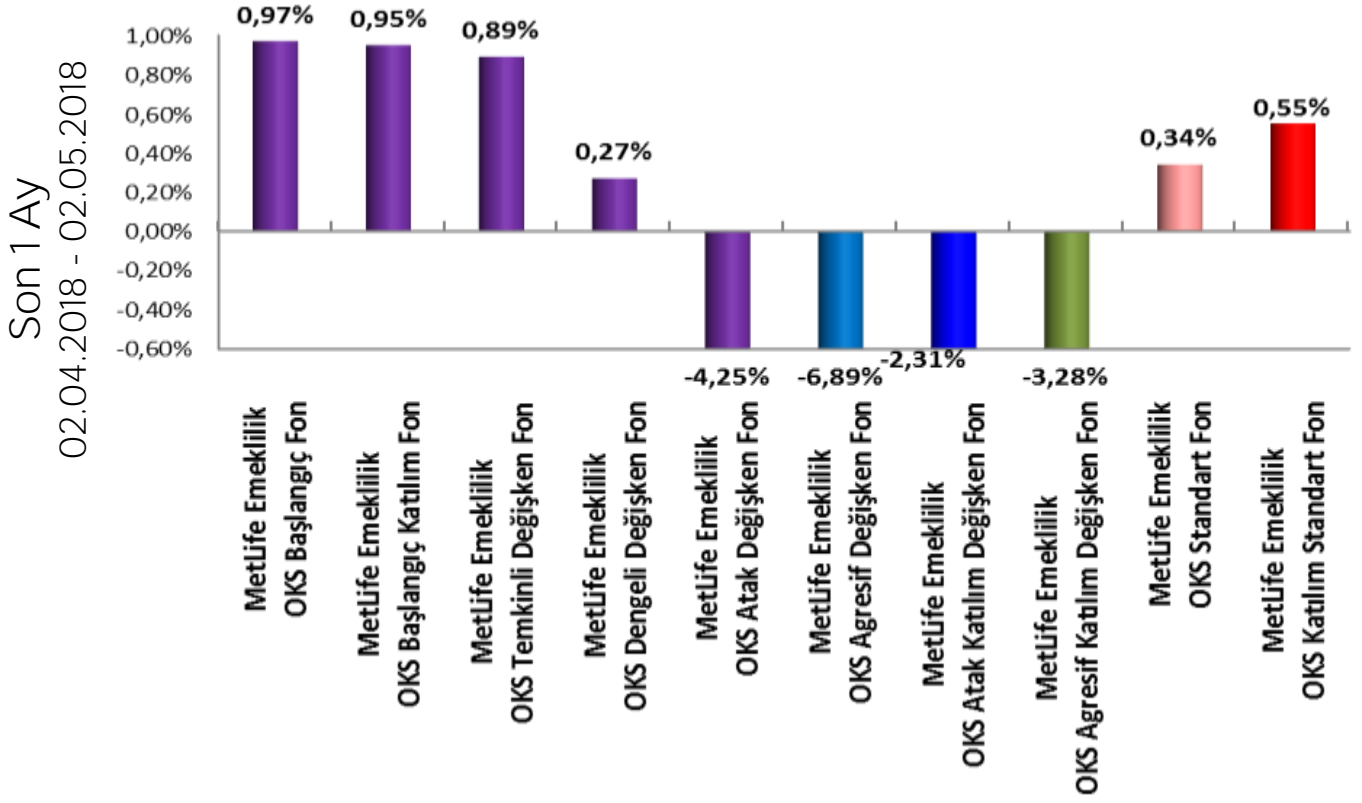
# MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	13.01.2014	15,38%	1,02%	12,68%
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	11,76%	0,98%	9,91%
Temkinli Değişken Fon	01.01.2018	0,94%	0,94%	-
Dengeli Değişken Fon	01.01.2018	0,22%	0,22%	-
Atak Değişken Fon	01.01.2018	-4,57%	-4,57%	-
Agresif Değişken Fon	01.01.2018	-5,29%	-5,29%	-
Atak Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-2,43%	-2,43%	-
Agresif Katılım Değişken Fon	01.01.2018	-3,62%	-3,62%	-
Standart Fon	01.01.2018	0,31%	0,31%	-
Standart Katılım Fon	01.01.2018	0,54%	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

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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.