

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2017



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Ocak ayında, ABD ekonomisine dair açıklanan veriler güçlü bir görünüm sunmasına rağmen, AB ülkelerinde sürekli güçlenen görünüm ve diğer gelişmiş ülkelere dair artan iyimserlikle ABD dolarında baskılanmanın sürdüğüne şahit olduk. Nitekim ABD dolarının global ölçüde değerini ölçen DXY endeksi Ocak ayında %3'den fazla geriledi. Bu harekette Çin'in ABD tahvilleri alımını cazip olmadığı gerekçesiyle azaltabileceği ile ilgili olarak Çin'li yetkililerin açıklamaları da etkili oldu. ABD dolarındaki gerilemeden destek bulan emtia fiyatları yükselişini sürdürdü. Bu arada ABD Başkanı'nın seçim öncesi vaadlerinden biri olduğu üzere, ABD'de bazı malların ithalatına %20-%30 oranında ek gümrük vergisi getirildi. ABD'li üreticileri korumayı amaçlayan bu durum Çin ve Asya ülkelerindeki üreticiler için olumsuz olacaktır. ABD merkez bankası FED'in faiz kararlarının önemli belirleyicilerinden tarım dışı istihdam (TDİ) Ocak ayında 200 bin kişi ile beklentileri aştı. İşsizlik oranı son 17 yılın en düşüğü olan %4.1'e geriledi. ABD'de enflasyon için önemli öncü gösterge olan saatlik kazançlar 2017 yılında %2.9 artarak son 8 yılın en yükseğine ulaştı.

Avrupa ekonomilerine ilişkin iyimser beklentiler 2018'in ilk ayında da sürdü. Euro Alanı'nda öncü verilere göre tüketici güveni Ocak'ta 1.3 ile 0.6 olan öngörülerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Almanya'da da yatırımcıların ekonomiye güvenini ölçen ZEW endeksi aynı dönemde tahminleri aştı. EURO Bölgesinde bileşik PMI (satınalma yöneticileri endeksi) 58.6'ya ulaşarak son 11 yılın rekorunu kırdı. EURO Bölgesi işsizlik oranı son son 9 yılın en düşüğü olan %8.7'ye geriledi. EURO Bölgesinde ekonomik aktivitedeki bu güçlü seyir, istihdam piyasasına da yansımaya devam ederken, enflasyonda da artışlar görülüyor.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kuroda ise para politikası toplantısının ardından yaptığı konuşmada, ekonomik büyümedeki toparlanmaya karşın enflasyon üzerindeki aşağı yönlü risklerin sürdüğüne dikkat çekti. Kuroda, genişleyici para politikasından çıkış için henüz erken olduğunu söyledi. Tüm dünyada güçlenen büyüme sonucunda uluslararası ticaret büyük finansal krizden bu yana ilk kez dünya büyümesini aştı. IMF Raporu'na göre, 2017 yılında %3.7 büyüdüğü tahmin edilen dünya ekonomisi 2018-2019 döneminde tam kapasite sayılacak %3.9'a hızlanacak. 2018-2019'de Gelişmiş Ülkeler sırası ile %2.3 ve %2.2, Türkiye'nin de dahil olduğu Gelişmekte Olan Ülkeler (GOÜ, Piyasalar) ise %4.9 ve %5 büyüyecek.

İçeride Ocak ayında Suriye Afrin'e başlatılan operasyon en önemli ekopolitik gündemi oluşturdu. Türkiye 2017 bütçe açığı OVP tahmininin altında gerçekleşti. TCMB gecelik fonlama faizini değiştirmede. Aralık toplantısında sadece enflasyonun yüksek olduğunu söyleyen TCMB, Ocak toplantısında "enflasyon beklentilerinin" bulunduğu yüksek seviyeyi de resme dahil etti. Ocak ayı emflasyonu TÜFE'de %10.35'e, ÜFE'de ise %12.14'e geriledi. Baz etkisiyle sert düşen enflasyonun yıl sonunda hükümetin %7.9 olan hedefine ulaşılması yine de kolay görünmüyor. Zira enflasyon aşağı yönlü sürpriz yapsa da çekirdek enflasyonun genel olarak değişmeyen seyri enflasyonda katılığa işaret ediyor. Bu durum tahvil faizlerine de düşüş yönünde yansdı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Aralık ayı dış ticaret açığı 9.2 milyar USD ile beklentileri aştı. Petrol fiyatlarında yükselme de dış ticaret kanalı aracılığıyla Türkiye'nin cari açığı üzerinde baskısını hissettiriyor. Zira petrol fiyatları son 3 ayda %12 civarında yükseldi. 2016 yılı Aralık ayında %69.4 olan İhracatın ithalatı karşılama oranı %60.1'e düştü. Bu oldukça düşük bir oran. İmalat PMI endeksi ise ihracat ve bir miktar toparlanan iç talepten bulunduğu güçle 55.7'ye ulaşarak 2011 yılı Mart ayından beri en yüksek düzeyini gördü. Kapasite kullanım oranı Aralık ayında olduğu gibi Ocak ayında da önceki aya göre 0.8 puan azalarak 78.2 düzeyine geriledi. Reel kesim güven endeksi Ocak ayında 5 puan birden artarak 103.3 seviyesinden 108.3'e yükseldi. Kasım sonu itibariyle 12 aylık cari açık 39.4 milyar USD olarak gerçekleşti. Ekim ayı mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı %10.3'e geriledi. (Eylül ayında %10.6 idi). Ocak ayında ekonomik güven endeksi önceki aya göre %10 artarak 104.9 seviyesine ulaştı. Aralık ayında 65.1 olan tüketici güven endeksi ise Ocak ayında 72.3'e yükseldi. Ocak ayında 10 yıllık bono faizleri %11.67'den %11.86'ya yükselirken, 2 yıllık bono faizleri %13.72'den %13.11'e geriledi.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili beklentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Ocak ayında global risk iştahıyla BİST100 endeksi 115.333'den 119.528'e %3.6 yükseldi. 119.500 seviyesinin üzerinde kalınmazsa temkinli olmakta yarar var. Aşağı yönlü hareketlerde 117.700-116.500-115.700 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Yukarıda direnç noktaları 119.500-120.900-121.500 seviyeleri olarak görülüyor.

Tahvil Piyasası: Enflasyonda baz etkisiyle beklenen düşüş periyodu ve güçlü global risk alma iştahı ile Ocak ayında da 2 yıllık bono faizleri geriledi. 10 yıllık uzun vadeli beklentilerde ise bir miktar faiz artışı görüldü. Bu seyir bir süre daha devam edecek gibi olsa da veri koşullarda her türlü piyasa iyimserliğine rağmen, 2018 yılında da çekirdek enflasyondaki katılığın sürmesi daha sert düşüş olasılığını azaltıyor.

Döviz Piyasası: Doların yılın son günlerinde küresel piyasalarda genel olarak zayıf seyir izlemesi ile 3.72 seviyelerini test eden USD/TL için bu seviyeler güçlü destek oluşturabilir. İhracatın ithalatı karşılama oranının %60'a düşmesi, yurt içi yerleşiklerin kur düştükçe artan talebi, güçlü büyüme sonucunda dünyada kıpırdamaya başlayan enflasyon nedeniyle küresel likidite koşullarının sıkılaşması riskinin artması gibi faktörler USD/TL paritesinde aşağı yönü sınırlıyor.

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 23.812.054 TL Katılımcı Sayısı 41.538 | <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Devlet Tahvili |

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 10.400.430 TL Katılımcı Sayısı 20.244 | <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 302.709 TL Katılımcı Sayısı 2 | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Ters Repo |

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 303.318 TL Katılımcı Sayısı 1 | <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 303.299 TL Katılımcı Sayısı 3 | <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 değişken 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 301.816 TL Katılımcı Sayısı 3 | <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 204.931 TL Katılımcı Sayısı 9 | <ul style="list-style-type: none"> Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Kamu Kira Sertifikası Özel Kira Sertifikası Finansman Bonosu |

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 208.683 TL Katılımcı Sayısı 10 | <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 505.671 TL Katılımcı Sayısı 11 | <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Pay (Hisse Senedi) Yatırım Fonu Katılma Belgesi Ters Repo |

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 302.908 TL Katılımcı Sayısı 14 | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı |

MetLife Fonları Performansı

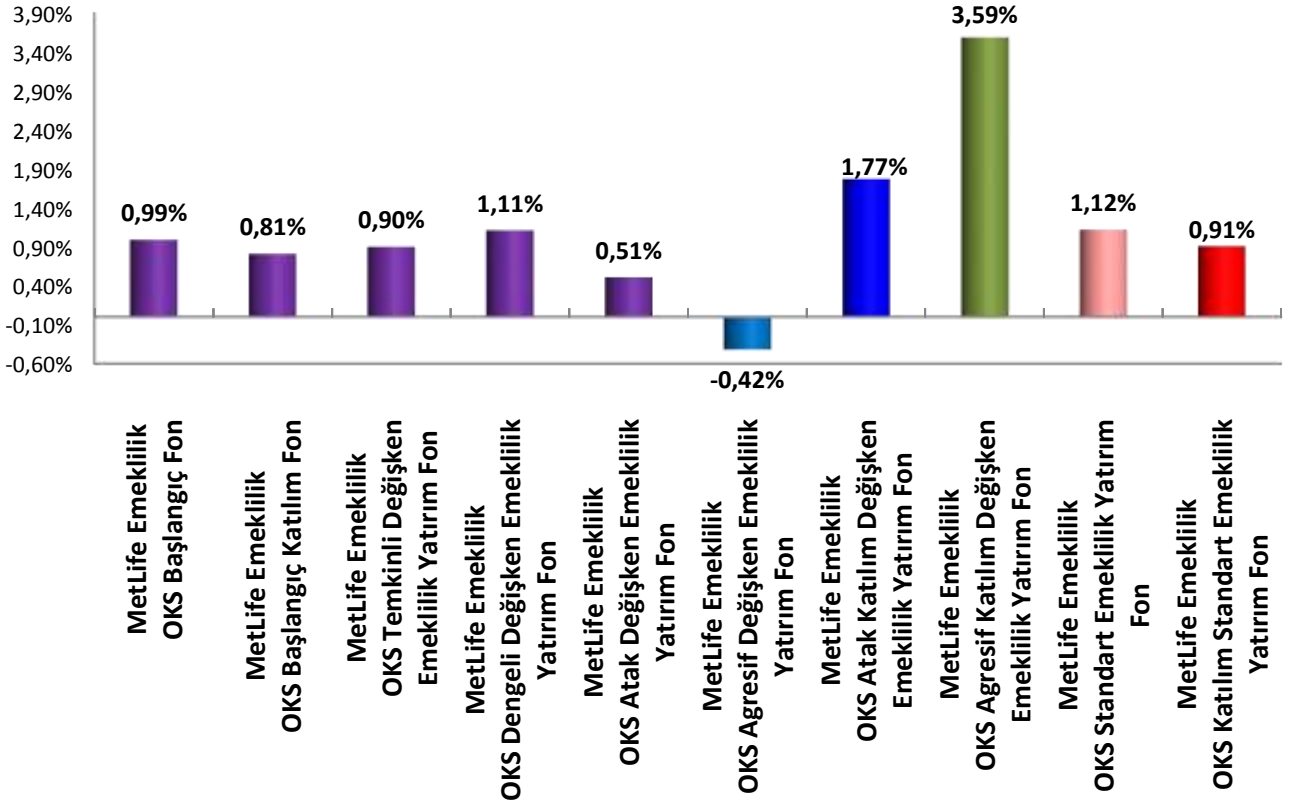
| MetLife Emeklilik Yatırım Fonları | Fon Kuruluş Tarihi | Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri | Son 1 Ay Getiri | Son 1 Yıl Getiri |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Başlangıç Fon | 13.01.2014 | 11,90% | 1,07% | 11,92% |
| Başlangıç Katılım Fon | 03.02.2017 | 8,85% | 0,85% | - |
| Temkinli Değişken Fon | 01.01.2018 | 0,93% | 0,93% | - |
| Dengeli Değişken Fon | 01.01.2018 | 1,14% | 1,14% | - |
| Atak Değişken Fon | 01.01.2018 | 1,15% | 1,15% | - |
| Agresif Değişken Fon | 01.01.2018 | 0,62% | 0,62% | - |
| Atak Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | 2,47% | 2,47% | - |
| Agresif Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | 4,34% | 4,34% | - |
| Standart Fon | 01.01.2018 | 1,13% | 1,13% | - |
| Standart Katılım Fon | 01.01.2018 | 0,97% | 0,97% | - |

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
01.01.2018 - 01.02.2018



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 adresini ziyaret ediniz.