

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Şubat 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Şubat ayı, küresel piyasalarda uzun bir süre sonra aylık getirilerin negatif olduğu bir dönem oldu. Bu zaman zarfı içerisinde Gelişmiş Ülkeler (“GÜ”) hisse senetleri %4,3 değer kaybederken, Gelişmekte Olan Ülkeler (“GoÜ”) hisse senetleri de benzer bir değer kaybı yaşadı ve Şubat ayını %4,7 ekside tamamladı. Ocak ayında Dolar Endeksi (“DXY”) %3,5 değer kaybettikten sonra, Şubat ayında %1,66 değer kazandı. Ancak DXY’nin bu değer kazancı daha ziyade diğer GoÜ para birimlerine karşı gerçekleşti, GoÜ para birimleri Şubat ayını %1 değer kaybı ile tamamladı. Dolayısıyla, Ocak ayında gözlemlediğimiz GÜ ve GoÜ getiri farklılaşması, Şubat ayında yaşanmadı.

Ay başında ABD’de açıklanan işsizlik raporuna göre yeni yaratılan istihdam adedi 200 bini buldu. İstihdam piyasasında uzun süredir devam eden kuvvetli görüntüyü destekler nitelikteki bu veriyle beraber aynı raporda açıklanan maaş artışlarının yıllık %2,9’a yükselmesi, enflasyon beklentileri ile ilgili de önemli değişikliklere sebep oldu. Enflasyon tarafında yukarı yönlü baskıların oluşmaya başladığını fiyatlayan piyasalarda uzun vadeli faizlerin de yükselmeye başladığı görüldü.

Küresel finansal krizden bu yana faizlerin son derece düşük seviyede seyretmesi, hisse senedi piyasalarındaki yüksek değerlemelerinin temel sebeplerinden biri olarak öne çıkmaktaydı. Tahvil getirilerinin daha yüksek olacağı beklentisi ile hisse senedi yatırımcılarının daha yüksek bir risk primi talep etmesi sonucu, hisse senedi piyasalarındaki fiyatlamalar da ciddi şekilde etkilendi.

Finansal piyasalardaki yatırımcıların farklı stratejileri bulunduğundan, sadece risk primine göre yatırım kararı almayan, bunun yerine momentum takip eden yatırımcılar için trendde yaşanan bir kırılma önemli bir satış sebebi olabilmektedir. Bu durum satışları derinleştirmekte, oynaklığı ise ciddi şekilde yükseltmektedir. 2017 yılında tarihi düşük seviyeye gerilen VIX endeksi (S&P 500 endeksinin gelecekteki oynaklığını ölçen endeks), Şubat başında 35 seviyesinin üzerine kadar yükseldi. Ay sonuna doğru gerilemiş olsa da oynaklık halen yüksek seyrediyor.

Küresel piyasalardaki satış dalgasına rağmen BIST 100 Endeksi, Şubat ayını %0,5 değer kaybıyla tamamladı. Türk Lirası ise ABD Doları karşısında diğer GoÜ para birimlerine paralel olarak %1’ler seviyesinde değer kaybetti.

Yurt içindeki gelişmelere bakacak olursak, Şubat ayı enflasyonu yıllık %10,26 olarak açıklandı. Kasım ayında görülen %12,98’lik tepe seviyeden sonra düşüş trendi sürüyor. Enflasyondaki düşüğe paralel olarak verim eğrisinin kısa tarafındaki faizlerde 10 baz puanlık düşüş, uzun tarafta ise 17 baz puanlık artış yaşandı. Böylece verim eğrisi bir miktar daha dikleşti.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Son olarak Amerikan Merkez Bankası FED'in yeni başkanı Powell, ABD kongresinde yaptığı bir konuşmada ekonomik toparlanmanın kuvvetli olduğundan, enflasyonun ise artacağından bahsetti. Mart ayında faiz artışına kesin gözüyle bakan piyasalar için 2018 yılında 3 yerine 4 adet faiz artışı beklentileri oluşmaya başladı. Dolayısıyla, kısa vadede uzun vadeli faizler üzerindeki baskının süreceği düşünülebilir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Şubat ayının ilk haftasında 120.000 seviyesinden 112.500'e kadar gerileyen BIST100 endeksi ayı önemli bir toparlanma ile 118.950 seviyesinden kapattı. Endeks, sene başından bu yana 112.5K ve 120K arasındaki bir bantta hareket etmekte. Dolayısıyla bu seviyeler teknik anlamda takip edilmelidir.

Tahvil Piyasası: Enflasyonda Mayıs ayına kadar baz etkisi sebebiyle kayda değer bir geri çekilme beklenmekte. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın sıkı duruşu da düşünüldüğünde verim eğrisinin kısa tarafı daha cazip bir hale gelmektedir. Dolayısıyla Ocak ayında %13,5 seviyesini gören iki yıllık tahvil Şubat ayında %13 etrafında bir bantta hareket etmiştir. Enflasyon verisinde ve kurda ek bir bozulma olmadığı takdirde 2 yıllık faizlerde kademeli olarak düşüş devam edebilir. Ancak enflasyon beklentilerinde kalıcı bir gerileme fiyatlanması için henüz erken olduğunu düşünmekteyiz. Dolayısıyla 10 yıllık faizlerde yatay veya yukarı yönlü bir hareket beklenmelidir.

Döviz Piyasası: Şubat ayına 1,25 ile başlayan EUR/USD paritesi Amerikan verileri ve 10 yıllık faizlerin etkisi ile beraber ayı 1,22 ile kapattı. Dolar'daki bu kuvvetlenmenin tüm Gelişmekte olan Ülke kurları üzerindeki etkileri de kısmen olumsuz oldu ve GoÜ kurlarında Kasım ayından beri devam eden rallinin Şubat ayında ciddi şekilde yavaşladığı görüldü. Sene başından beri 3,80'i aşmakta zorlanan USD/TRY kuru da Mart başı itibariye 3,82 seviyesine gelmiş durumdadır. Önümüzdeki ay USD'de kademeli değerlenmenin devam edebileceğini düşünmekteyiz ve bu sebeple TL'de de önemli bir değer kazancı öngörülmemelidir.

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 12.247.689 TL Katılımcı Sayısı 38.472 | <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 6.821.762 TL Katılımcı Sayısı 19.153 | <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 305.263 TL Katılımcı Sayısı 4 | <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 306.213 TL Katılımcı Sayısı 3 | <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 303.159 TL Katılımcı Sayısı 6 | <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 300.986 TL Katılımcı Sayısı 6 | <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 204.123 TL Katılımcı Sayısı 22 | <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 208.982 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 13.734.247 TL Katılımcı Sayısı 10.501 | <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 4.652.375 TL Katılımcı Sayısı 4.573 | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi |

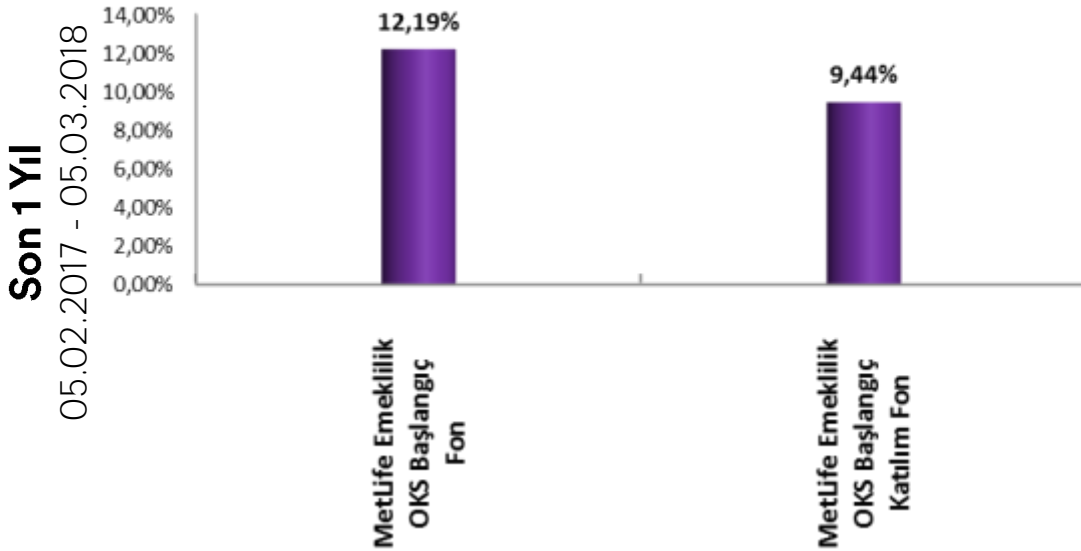
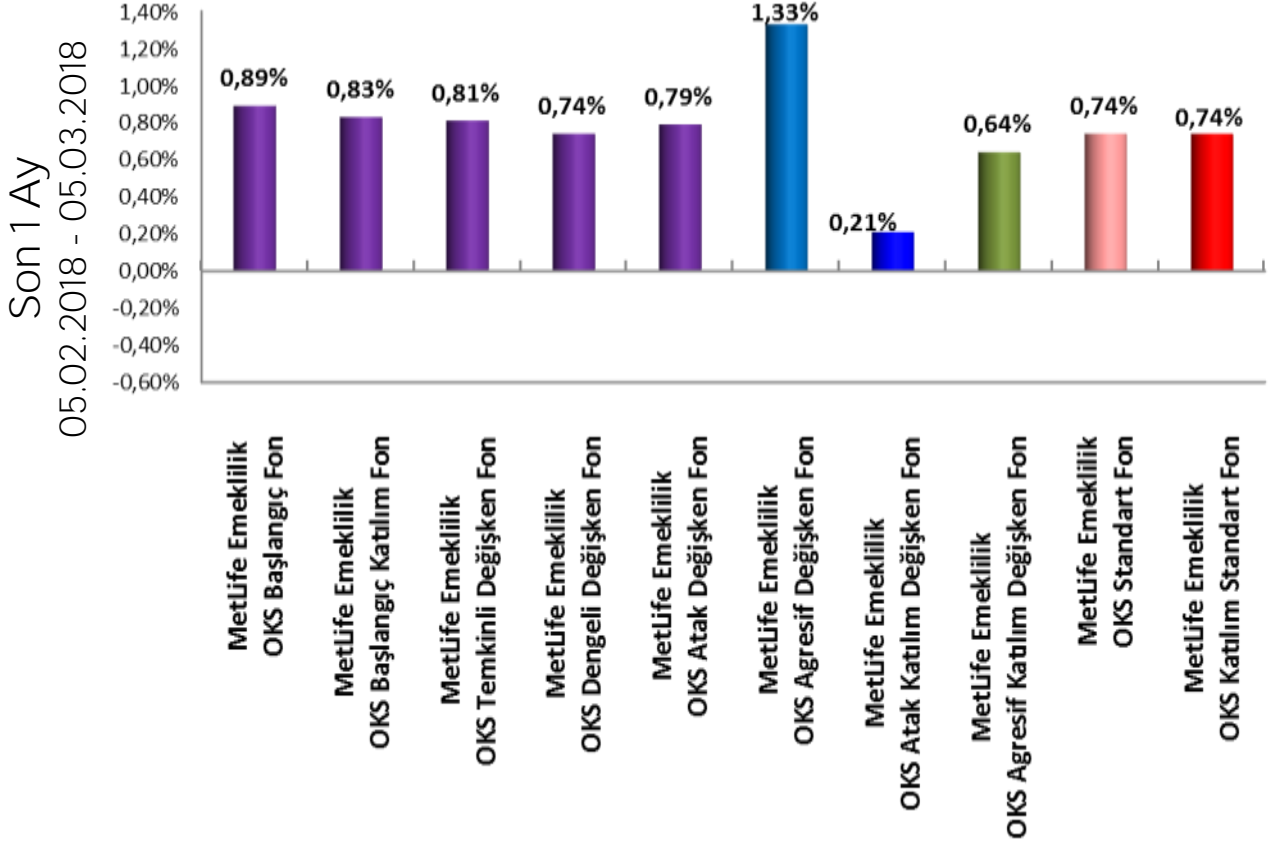
MetLife Fonları Performansı

| MetLife Emeklilik Yatırım Fonları | Fon Kuruluş Tarihi | Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri | Son 1 Ay Getiri | Son 1 Yıl Getiri |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Başlangıç Fon | 13.01.2014 | 12,96% | 0,95% | 12,17% |
| Başlangıç Katılım Fon | 03.02.2017 | 9,79% | 0,86% | 9,42% |
| Temkinli Değişken Fon | 01.01.2018 | 1,77% | 0,86% | - |
| Dengeli Değişken Fon | 01.01.2018 | 2,07% | 0,95% | - |
| Atak Değişken Fon | 01.01.2018 | 1,15% | 1,15% | - |
| Agresif Değişken Fon | 01.01.2018 | 0,46% | -0,05% | - |
| Atak Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | 1,36% | -0,40% | - |
| Agresif Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | 2,75% | -0,81% | - |
| Standart Fon | 01.01.2018 | 1,94% | 0,81% | - |
| Standart Katılım Fon | 01.01.2018 | 1,65% | 0,73% | - |

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








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.