

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Temmuz 2018



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Dolar Endeksi (“DXY”), son üç aydır süregelen değerlenme sürecini Temmuz ayında da devam ettirdi. Ay içerisinde ivme kaybı gözlense de diğer para birimlerine karşı %0,09 değer kazanan ABD Doları, yılbaşından bu yana olan getirisini %2,64’e yükseltti. Doların küresel olarak değerlenme süreci Gelişmekte olan Ülke (“GoÜ”) kurları üzerinde etkili oluyor. Temmuz ayı boyunca %0,18 değer kaybeden GoÜ kurları, yılbaşından bu yana %3,10’luk değer kaybı yaşadı. Temmuz’da Dolar Endeksi’nin ivme kaybetmesi ve GoÜ kurlarının yataya yakın seyretmesi riskli varlıkları destekledi ve GoÜ hisse senetleri %1,68 değer kazandı. Aynı dönemde Gelişmiş Ülke (“GÜ”) hisse senetleri ise %3,05 yükseldi.

ABD tarafında gelişmeler Temmuz ayına Haziran’da yapılmış olan Amerikan Merkez Bankası (“FED”) toplantı tutanakları ile başladı. Tutanaklarda faiz artırımlarının devam edeceği, bunun da kuvvetli büyüyen ekonomi, güçlü iş gücü piyasası ve yükselen enflasyon ile desteklendiği vurgulandı. Tutanakları takiben FED Başkanı Powell, senatoya yaptığı sunumda kademeli faiz artırımlarını tekrar vurguladı. Bu gelişmeler sonucunda piyasada Eylül ve Aralık aylarında iki faiz artışı beklentisi değişmedi. Ekonomik aktiviteye bakıldığında Temmuz ayında açıklanan 2. çeyrek yıllıklandırılmış büyüme verisi %4,1 olarak açıklandı. FED’in takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek tüketim harcamaları endeksi Haziran verisi ise %1,9 olarak gerçekleşerek %2’lik hedefin hemen altında açıklandı. Yatırımcıların ve FED yetkililerinin kafalarındaki soru ise; artan enflasyon, yükselen politika faizi ve kuvvetli büyümelere karşın, verim eğrisinin uzun tarafında yükseliş olmaması ve 2 yıllık tahvil faizi ile arasındaki farkın giderek kapanması. Önümüzdeki dönemde de hem yatırımcıların hem de FED yetkililerinin yakından takip edeceği konu, verim eğrisinin şekli olacaktır.

GoÜ tarafında ay içerisinde Çin’in 2. çeyrek büyümesi beklentilere paralel olarak açıklandı. Çin tarafından yapılan açıklamalarda özellikle korumacı politikaların yılın ikinci yarısı belirsizlikleri artırdığı vurgulandı. Dolayısıyla, sene başından beri gündemi meşgul eden “Ticaret Savaşları” konusunun devam etmesi durumunda ekonomi üzerindeki etkilerinin yılın ikinci yarısında görülmeye başlaması olası görünüyor.

Türkiye’de, Nisan ayından itibaren 500 baz puanlık parasal sıkılaştırma ve operasyonel sadeleşmeye giden TCMB, Temmuz ayında piyasa beklentilerinin aksine faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. PPK toplantısı karar metninde Merkez Bankası’nın bu kararı, Nisan ayından beri yaptığı sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerinin sağlayacağı katkıyı ve iç talep koşullarının enflasyon üzerindeki etkilerinin azalacağı beklentisini göz önünde bulundurarak verdiği anlaşılıyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Buna ek olarak, enflasyon beklentilerindeki bozulmanın fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturduğu, dolayısıyla sıkı para politikasının uzun bir süre korunması gerektiği vurgulandı. Haziran ayı enflasyon verisinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanması ile birlikte TCMB, üçüncü enflasyon raporunda enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ederek; cari yıl için %13,4, 2019 için ise %9,3'e getirdi. Bu revizyonlar ana hatlarıyla petrol fiyatlarındaki artışa, gıda fiyatlarındaki yükselişe ve kurda yaşanan değer kaybına bağlı yapıldı. Rapordaki diğer önemli bir başlık ise, 2018 yılının 3. çeyreğinin ortalarından itibaren başlayan çıktı açığının 2020 sonlarına doğru kapanmasının beklenmesiydi. Bu durum, talep tarafından enflasyonu destekleyici etki görmeyi beklediklerine işaret ediyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, Temmuz ayına 96,5 bin seviyesinden başlayıp dönem içerisinde 89,5 bin seviyesine kadar geriledi ve ayı 96,9 bin seviyesinden %0,45 değerlenerek tamamladı. Böylece, 5 aylık değer kaybı serisini bozmuş oldu. Sene başından bu yana olan performans ise %15,94'lük değer kaybına işaret ediyor. Kuvvetli gelen 1. çeyrek GSYH büyümesi sonrasında önümüzdeki çeyreklerde, özellikle özel tüketim kaleminde yavaşlama olması, bunun şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratması, bu durumun da endeks üzerinde etkili olması beklenebilir.

Tahvil Piyasası: Faizler verim eğrisi boyunca yükselmeye devam etti. Kısa tarafta basit faizler 140 baz puan yükselerek %19,80 seviyesine ulaşırken, uzun tarafta 10 yıllık basit faizler 188 baz puan artarak %18,00 seviyesine yükseldi. Önümüzdeki dönemde talep tarafından enflasyonu düşürücü etkiler gelmesi beklenirken, maliyet yönlü baskılar da devam etmekte. Dolayısıyla yıl sonuna doğru enflasyon tarafında sınırlı bir iyileşmeden bahsedilebilir.

Döviz Piyasası: Nisan ayında başlayan DXY değerlenme süreci ivme kaybetse de Temmuz ayında da devam etti. Bu süreç, FED'in faiz politikalarına paralel olarak önümüzdeki dönemlerde de devam edebilir. Diğer yandan, TCMB'nin yaptığı parasal sıkılaştırmanın etkileri önümüzdeki dönem görülecek olsa da, ABD ile yaşanan sorunlar ve Türkiye'nin risk primindeki artış nedeniyle kur üzerindeki baskı ve oynaklık devam edebilir.

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 11.634.384 TL Katılımcı Sayısı 38.865 | <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 5.380.606 TL Katılımcı Sayısı 15.287 | <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 320.318 TL Katılımcı Sayısı 20 | <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 313.497 TL Katılımcı Sayısı 36 | <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 265.886 TL Katılımcı Sayısı 21 | <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.

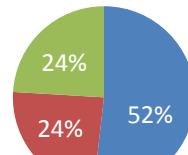
| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı | Portföy Dağılımı |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| MHR | %1,09 | %0,85 | Fon Büyüklüğü 252.984 TL Katılımcı Sayısı 24 | <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 183.355 TL Katılımcı Sayısı 33 |  <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 192.506 TL Katılımcı Sayısı 33 |  <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 22.824.988 TL Katılımcı Sayısı 16.672 | <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 8.213.124 TL Katılımcı Sayısı 7.267 | <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası Pay (Hisse Senedi) Katılım Hesabı Yatırım Fonu Katılma Belgesi |

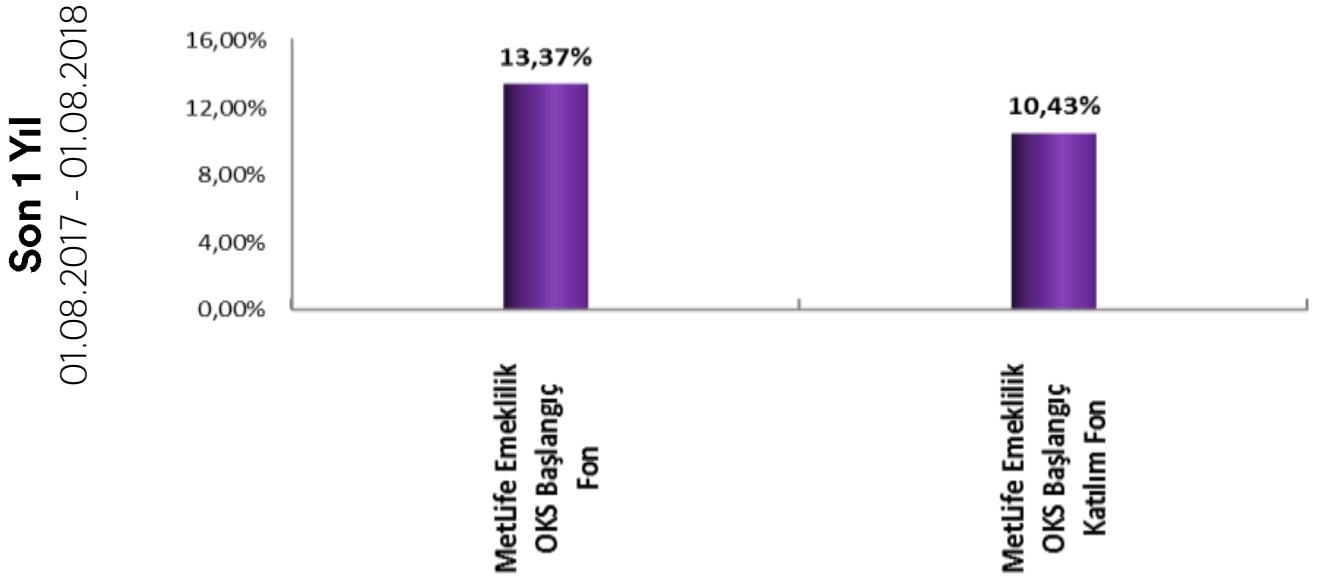
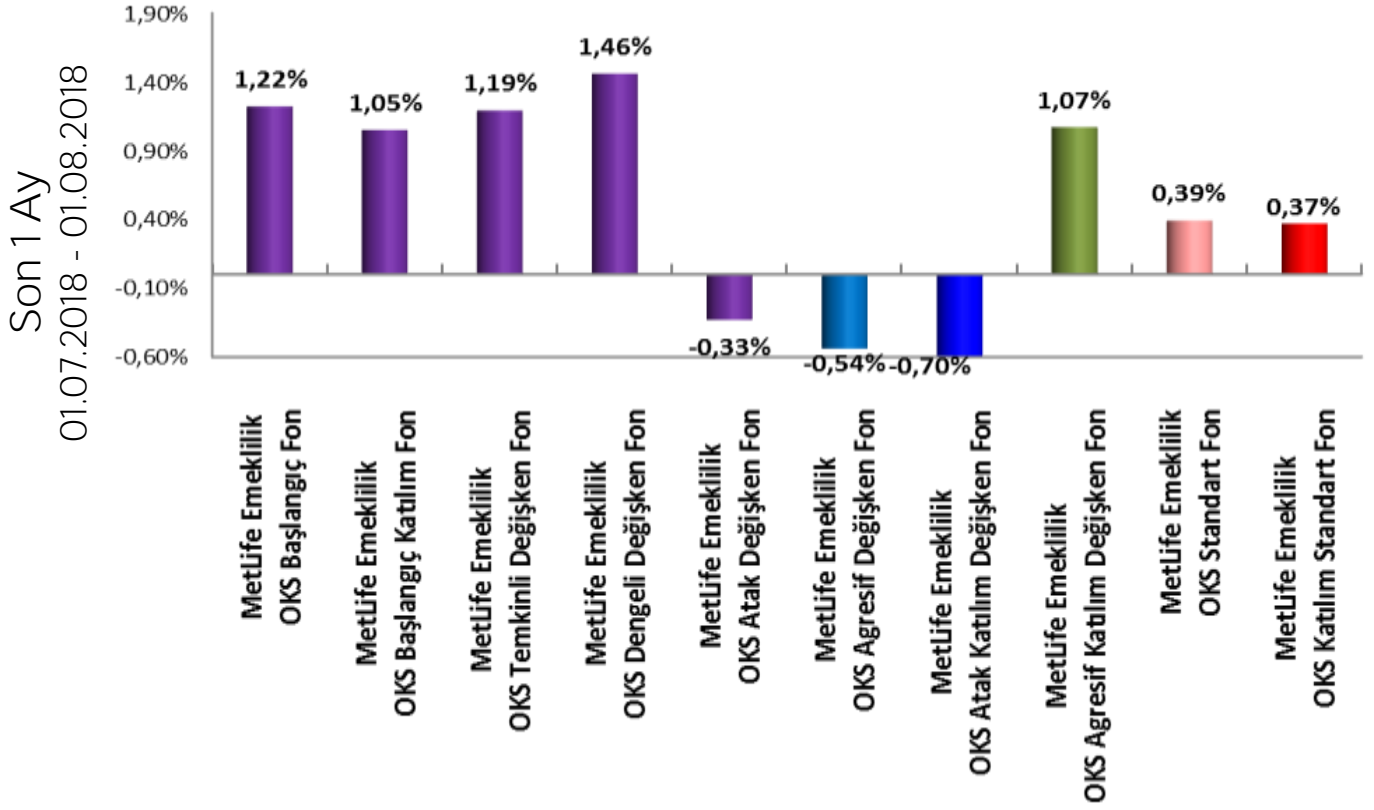
MetLife Fonları Performansı

| MetLife Emeklilik Yatırım Fonları | Fon Kuruluş Tarihi | Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri | Son 1 Ay Getiri | Son 1 Yıl Getiri |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Başlangıç Fon | 13.01.2014 | 19,52% | 1,22% | 14,46% |
| Başlangıç Katılım Fon | 03.02.2017 | 14,73% | 1,05% | 11,25% |
| Temkinli Değişken Fon | 01.01.2018 | 7,62% | 1,19% | - |
| Dengeli Değişken Fon | 01.01.2018 | 4,75% | 1,46% | - |
| Atak Değişken Fon | 01.01.2018 | -6,91% | -0,33% | - |
| Agresif Değişken Fon | 01.01.2018 | -12,81% | -0,54% | - |
| Atak Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | -1,28% | -0,70% | - |
| Agresif Katılım Değişken Fon | 01.01.2018 | 0,29% | 1,07% | - |
| Standart Fon | 01.01.2018 | 2,19% | 0,39% | - |
| Standart Katılım Fon | 01.01.2018 | 3,54% | 0,37% | - |

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.