

# MetLife

## Aylık Fon Bülteni

### Şubat 2020



# Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Tüm dünyada merkez bankaları, 2020'nin ilk günlerinde faiz indirimine devam ettiler. Tayland, Malezya, Brezilya, Meksika, Rusya merkez bankaları piyasalara desteklerini sürdürürebilmek için destekleyici olacaklarını ifade etmişlerdi, ancak Korona virüsünün ardından koşullar değişti. Daha önce opsiyonel farklılıklarla ayrışan küresel merkez bankaları, artık koro halinde faiz indirimi demek zorunda kaldılar. ABD'de şirket bazlı gelişmeler Korona virüsünün etkilerini içermeye başladı. Risk iştahı geri geldi. Bir düzeltimi arayan yüksek varlık fiyatları için geçerli sebep de yaratılmış oldu .

**Küresel Gelişmeler:** Küresel, bol likidite ortamı sürüyor. Merkez bankalarının kararlı gevşek para politikası tutumları bir süre daha etkinliğini devam ettirecek gibi görünüyor. Jeopolitik gelişmeler, mevcut dingin seyri bir anda bozabilmektedir. Resmi otoritelerin kararlarına yönelik piyasa tepkisi volatilitenin artışı yönünde etkileyici bir güç olarak öne çıkabiliyor. Şubat ayında da dünyanın akan suları durulmadı. ABD-Çin görüşmelerinde ilk tünelin ucunu görmüştük. Küresel ticaret kaynaklı tedirginlik kısmen hafiflemişti. Çin'de patlak veren Korona virüsü vakaları, sadece bölge ekonomilerini olumsuz etkileyebilecek sanılırken, küreselleşme eğilimi gösterdi. Tedirginlik arttı. Borsalar satış baskısı altında kaldı. TL varlıklarda direkt etkileşim olmayabilir beklentisi öne çıkıyor. Geçen zaman algıyı bozarken, dünyanın bu yeni gündemine de hazırlıklı olmak gerekiyor.

**Ulusal Gelişmeler:** Şubat ayının ikinci Pazar gününde, BDDK'nın piyasadaki Türk Lirasını kurutma kararı almış olduğunu öğrendik. Bunu SWAP işlemleri üzerindeki değişikliklerle gerçekleştiriyor. SWAP bir değiş-tokuş işleyişidir. Taraflar arasında belirli süreler için finansal araçların takasını içeren bir anlaşmadır. Gerçek hayatta her şey takas edilebildiği gibi SWAP işleminde de araçlar her şey olabilir. Pratikte SWAP işlemlerinin çoğu, asıl tutarı esas alan nakit tutarlarını içeren adımlardan oluşur. BDDK bir bacağı döviz, diğer bacağı TL olan SWAP işleminde özkaynakların %25'i ile sınırlı olan işlem yetkisini %10'a çekme kararıyla haftayı başlattı.

Ekonomimizdeki dolarizasyon yüksek seyrediyor. USD mevduatının payı en az toplam tasarrufların %50'si kadar olmaktadır. Yadsınamaz yatırım aracımız USD, SWAP işleminin bir bacağıdır. Diğer bacağıysa TL ve vadesinde TL alım yönlü gerçekleşmekte olan para SWAP'ı, forward'u, opsiyonu ve diğer türevli işlemlerin genel toplamı bankanın özkaynaklarının %10'u kadar olabilecektir. Bu adım, finansal kuruluşların kısa vadeli TL ihtiyaçlarında artış anlamına da gelmektedir. BDDK'nın kritik adımıyla gün için volatilité yepyeni bir yüksek tabana da oturmuş olmaktadır. Şubat ayı boyunca sürmesi muhtemel bu yüksek oynaklık temposunun ilk kıvılcımını da çoğunlukla jeopolitik gerginliklerimiz atmaktadır. Suriye'den şehit haberleri gelmesinden önce başlayan hareketlilik, resmi otorite kaynaklı kararlara olan kırılğanlığın göstergesi niteliğinde şekillenmiştir. Gösterge faizde %3'lere varan artışları, BIST-100 endeksinde %3,5'lere erişen kayıpları ve CDS ülke risk primi ölçümünde de 16 puan kadar yükselişleri yaşamış olmak yüksek oynaklık haritamızın sınırlarını da tanımlamış olmaktadır.

## Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Yurtiçi tahvil piyasasında Korona virüsünün tahribatı, bozulan genel yatırım atmosferinden geliyordu. Çin hem kendi ekonomisini hem de küresel ekonomiyi kurtarmak adına önemli adımlar attı. Ortamın puslu havası dağıldı. İçerdeki etkileşimler boyutunda yaşananlar; 2 yıllık gösterge bononun faizi günlük 14 baz puan düşmesi, 10 yıllığın ise 1 baz puan gibi çok daha düşük düzeyli bir geri çekilmesi şeklinde oldu. Ocak yıllık enflasyon %12,15. Kısa yıllık gösterge %11,06 ile eksi faizi fiyatlıyor. Fisher'e göre eksi %0,97 reel faizi işaret ediyor. Tüm bu gelişmeler TCMB'nin elini güçlendirdi. Kurul, politika faizini Şubat toplantısında da 50 baz puan gibi indirebilecek. Tüm bu gelişmeler aynı anda altın ve USD endeksine olan talebi tetikledi. Böylece gram altın fiyatlamasına konu olan USD ve ons altın fiyatındaki yüksek seyir, yerli yatırımcının gram altın tercihini koruyacaktır. Yabancı yatırımcı için durum; ilk 6 hafta boyunca toplam çıkış 1,55 milyar USD, 6'ncı hafta içindeki çıkış ise 620 milyon USD gibi hayli yüksek düzeyde gerçekleşti.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** Şubat ayının ilk günleri, 2020'de gecikmeli yaşanan Ocak etkisinin ilk düzeltmelerinin alındığı günler olmuştur. Bu sinyallerin derinleşecek olan satış etkisi ay sonuna kadar sürecek bir kapsamlı satış dalgasını da beraberinde getirmiştir. Nitekim şubat ayı psikolojik eşik olan 100.000 seviyesini aşağı kırmakta tereddüt etmemiş ve 99.331 düzeyinden kapatmıştır.

**Tahvil Piyasası:** Gösterge tahvil faizin Şubat başında 10,26 olan düzeyi, ay sonunda 12,51'e çıkmasıyla 2,25'lik artış dövizdeki artışa paralel bir minvalde gerçekleşmektedir. Siyasi belirsizlik ve jeopolitik gerginlik hiçbir şeyi bu derinlikte etkisi altına almamıştır. TCMB'nin faiz indirim sürecine rağmen bu artışın yaşanmış olması, Türkiye ile ilgili yabancı algısının ne kadar da kararsız kaldığını işareti olarak algılamak gerekmektedir.

**Döviz Piyasası:** Suriye, göçmenler ve Türkiye-Rusya ilişkileri; dövizde %4,18'lik değer artışını desteklemede etkiliydi. Mart'ın ilk günleriyle Ocak'ın ortalarındaki dönemde elde ettiklerinin %46,7'sini iade etmiştir. Şubat boyunca TL'nin yönü sabit ve değişim göstermemektedir. TL'deki değer kaybı %4,01 ile Türk ekonomisindeki zor dönemi işaret etmektedir.

# 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<br>10.248.791 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>36.196 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</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<br>5.225.091 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>17.681 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Özel Sektör Tahvili</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<br>309.907 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>85 | <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<br>476.766 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>129 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> <li>Ters Repo</li> <li>Kamu Kira Sertifikası</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<br>223.392 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>82 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Ters Repo</li> <li>Takasbank Para Piyasası</li> </ul> |

## 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<br>279.540 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>72 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Takasbank Para Piyasası</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<br>66.600 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>24 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 66%</li> <li>Kamu Kira Sertifikası 34%</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<br>56.826 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>22 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (Hisse Senedi) 100%</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<br>69.271.671 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>55.005 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Devlet Tahvili</li> <li>Vadeli Mevduat</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Finansman Bonusu</li> <li>Özel Sektör Tahvili</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> <li>Ters Repo</li> </ul> |

## 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<br>25.323.331 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>22.640 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Kamu Kira Sertifikası</li> <li>Katılım Hesabı</li> <li>Özel Kira Sertifikası</li> <li>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</li> <li>Pay (Hisse Senedi)</li> </ul> |



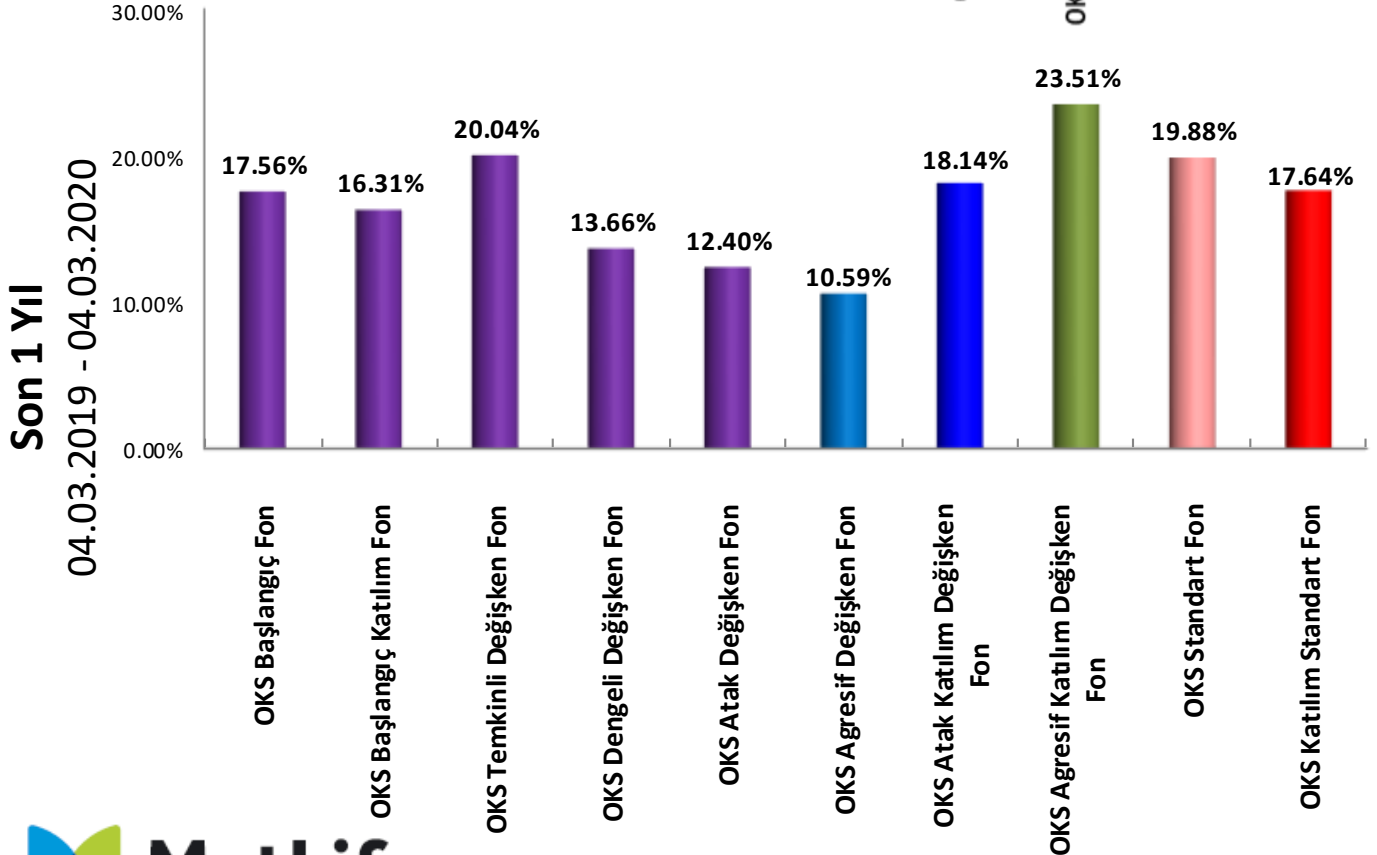
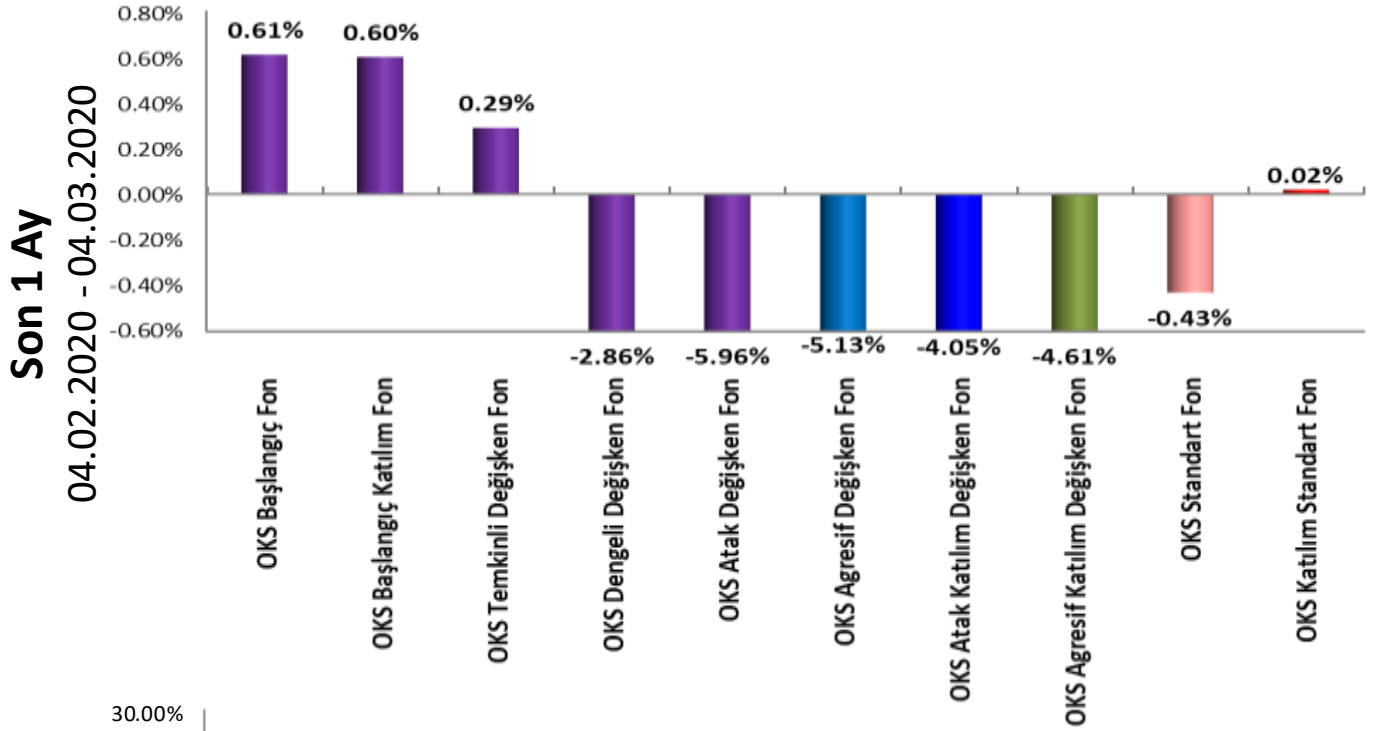
# MetLife Fonları Performansı

| MetLife Emeklilik Yatırım Fonları | Fon Kuruluş Tarihi | Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri | Son 1 Ay Getiri | Son 1 Yıl Getiri |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Başlangıç Fon                     | 13.01.2014         | 58.59%                           | 0.56%           | 17.70%           |
| Başlangıç Katılım Fon             | 03.02.2017         | 47.87%                           | 0.62%           | 16.55%           |
| Temkinli Değişken Fon             | 01.01.2018         | 43.24%                           | 0.01%           | 19.89%           |
| Dengeli Değişken Fon              | 01.01.2018         | 31.21%                           | -3.78%          | 12.17%           |
| Atak Değişken Fon                 | 01.01.2018         | 13.98%                           | -7.23%          | 9.18%            |
| Agresif Değişken Fon              | 01.01.2018         | 0.14%                            | -6.70%          | 6.63%            |
| Atak Katılım Değişken Fon         | 01.01.2018         | 20.81%                           | -5.87%          | 15.27%           |
| Agresif Katılım Değişken Fon      | 01.01.2018         | 22.73%                           | -7.27%          | 18.89%           |
| Standart Fon                      | 01.01.2018         | 36.76%                           | -1.02%          | 19.32%           |
| Standart Katılım Fon              | 01.01.2018         | 32.60%                           | 0.04%           | 17.93%           |

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 dayanılarak 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.