

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mart 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Mart 2021

2021 yılının üçüncü ayında dünya ve Türkiye ekonomisine, yükselmeye devam eden ABD tahvil faizleri, dolar endeksinin 90'dan 93'e yükselişi, tekrar rekora ulaşarak 4 bin seviyesini zorlayan S&P 500 hisse senedi endeksi ve ilk çeyrek bilançoları için imalat sektöründe olumsuzluk yaratan tedarik aksamaları ve maliyet artışları damga vurdu.

Olumlu kısımdaki hisse senedi yükselişlerinin temel kaynağı yeni ABD hükümetinin yeni teşvik paketleri ve altyapı yatırım hamleleri hazırlığı ile Mart'ta 400 bine yakın çıkan ve 650 bini de geçmesi beklenen tarım dışı istihdam artışı iken, olumsuzluğun da temelinde bu atılımın yarattığı kısa vadeli ekonomik ısınma kaygıları vardı.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri, Ocak ayını yüzde 0,92 seviyesinde açıp 1,09 seviyesinde kapatmıştı. Şubat çok daha satıcı geçti ve oranlar 1,09'dan ayın son günü kaydedilen 1,55 zirvesine kadar şiddetli şekilde yükseldikten sonra Mart ayının ilk on günü yatay seyretti, fakat sonra tekrar yükselişe geçti. Ayın sonunda 1,75 seviyelerin üzeri görüldü. Bu durum, gelişen piyasalar para birimleri ve borsalarını baskılarken altın gibi güvenli liman enstrümanları üzerinde de sarsıcı etki yarattı.

Şubat ayında ana düzeltmesine devam ederek ons başına 1.850 dolardan 1.750 dolar civarına kadar düşen altın fiyatı, Mart ayında iki kez 1.700 doların altına denedi. 2021 yılının alışlageldik gündemi haline gelen konteyner sıkıntısı ve yükselen navlun fiyatları, Süveyş Kanalı'ndaki bir kazanın kanalı bir haftaya yakın süreyle tıkanmasıyla lojistik güçlükleri artırdı. Dünya çelik fiyatları tırmanışını, dolar bazında COVID-19 pandemisinin öncesindeki seviyenin yaklaşık yüzde 50 fazlasına kadar devam ettirdi. Alüminyum ve bakır gibi temel sanayi girdileri de paralel seyir izledi.

Uluslararası Gelişmeler

Mart ayında ABD tüketim harcamaları Biden hükümeti tarafından dağıtılacak 1.400 dolarlık çekler ve küçük işletme yardımları sayesinde pandemi sonrasının en yüksek düzeyine ulaştığı anlaşıldı. Başkan Biden, 11 Mart'ta 1,9 trilyon dolarlık ek yardım paketini onaylayarak yürürlüğe soktu. Diğer önemli gelişme, aşılamanın beklenenden çok daha hızlı seyretmesiyle pandemi koşullarından çıkış tahminlerinin öne alınmasıydı.

Hem doğrudan hükümet yardımının hem de hızlanan aşılamanın getirdiği öne alınan ekonomik açılma beklentilerinin devreye girmesi, kısa vadede ekonomik ısınma kaygılarının artmasına neden oldu. Zaten yılbaşından bu yana yükseliş trendinde olan emtia fiyatları da devreye girince, ABD 10 yıllık tahvil faizleri yüzde 1,70'i geçerek enflasyon kaygısını yansıttı.

Çin'de yıllık yüzde 40 civarı beklenen ihracat artış hızının yüzde 60 civarında çıkması, ısınma kaygılarına ve talep artışını yansıtan emtia fiyatlarına destek verdi. Ayın sonuna doğru ABD hükümetinden bunlara ek olarak yoğun altyapı yatırımlarına girişilmesine neden olacak 2 trilyon dolar civarında bir yeni harcama paketi hazırlığı geldi.

Yaz aylarından bu yana, enflasyonun yüzde 2'yi geçmesine izin vereceğini açıklayan ve sıkılaştırmanın başlamasını beklemedikleri iki yıl sonrasındaki enflasyon tahminini yüzde 2,5 civarına kadar öngören FED Açık Para Komitesi (FOMC) üyeleri, gidişatin beklendiği gibi olduğunu, kısa vadede parlayabilecek enflasyonun orta-uzun vadeli seyrinde bir bozulma yaratmayacağını tekrarladılar. Gerek FED Başkanı Jerome Powell, gerekse yeni hükümetin Hazine Bakanı Janet Yellen, ek teşvik paketinin kalıcı enflasyon yükselişine neden olmayacağını, enflasyonda geçici parlama gözlenecekse bile, bunu kolaylıkla giderecek araçların mevcut olduğunu söyledi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Diğer yandan dolar endeksindeki beklenenin üzerinde kuvvetli seyrin de ABD üretici enflasyonu baskısını bir miktar hafifletmesiyle faiz yükselişinin yolun çoğunu -belki de tümünü- aldığını, baskının yavaş yavaş ortadan kalkacağını düşünenlerin sayısı artıyor. ABD hisse endekslerinin ayı zirve seviyelerde kapatması, beklentilerin yüksek seyrinin devam ettiğini gösteriyor. Ancak DXY ve ABD faiz yükselişi gelişen piyasalardaki olumsuz etkisini başta Çin olmak üzere gösterdi. Şanghay ve Hong Kong bileşik pay endeksleri, ay ortasındaki seviyelerden yaklaşık yüzde 10 gerilerken, Türkiye borsalarındaki gerileme, TCMB'deki görev değişikliği sonrası para politikası kaygıları nedeniyle bunun yaklaşık iki katı civarında seyretti.

Ulusal Gelişmeler

Mart ayı başında COVID-19 günlük yeni vaka sayılarında düşüş seyri uyarınca cumartesi günleri il bazında sokağa çıkma serbestisi ve lokantalara yarım kapasite müşteri kabul etme izni verilmesi hizmet sektöründe güven ve beklenti artışı sağladı. Ancak ay boyunca günlük yeni vaka sayılarındaki hızlı tırmanış ve aşılamanın düşünülenden yavaş seyretmesi, ilkbahar açılma beklentilerini sekteye uğrattı. İstanbul özelinde Mart ayı ortasında yeni vaka sayısı, bir ay öncesine göre üçe katlamıştı.

Ayın başlarında yabancı yatırım kuruluşlarından gelen 2021 Türkiye büyüme tahminleri yüzde 5 civarında seyretti. Ay ortasında OECD de aynı beklentisini yüzde 5,9'a çıkardı. Bu arada otomotiv satışlarında son 10 yılın şubat ayı rekoru, ihracatta da tüm zamanların şubat ayı rekoru kırıldığı anlaşıldı. Ayrıca savunma sanayii ihracatının da son beş yılda yüzde 30 oranında artış kaydetmesi dikkat çekiyor.

Olumsuzlukların başında dünya gıda fiyatları seyri ve kur gelişmeleri nedeniyle yüksek seyreden gıda ve gıda dışı çekirdek enflasyondaki yüksek seyir vardı. İlkbahar aylarından itibaren baz etkisiyle yumuşaması beklenen enflasyon, beklenenden 100-200 baz puan arası daha yüksek bir seviyede Nisan-Mayıs zirvesi yapabilecek. Bu nedenle sıkı para politikasının en azından bu tarihlere kadar sürdürüleceği beklentisi mevcut fiyatlamalara dahil görünüyor. 18 Mart tarihindeki Para Piyasası Kurulu (PPK) toplantısında 200 baz puan artırımla yüzde 19 seviyesine çıkarılan politika faizi, bu enflasyon zirvesini kapsamaya yeterli gibi görünse de PPK sonrası değişen yeni yönetimin bir sonraki toplantıda bu yöndeki kuvvetli bir iradeyi gösterene kadar, piyasada kendini kur ve faiz yükselişiyle hissettiren bir tedirginlik oluşmuş durumda.

Mart ayının önemli gelişmelerinden biri de BİST hisse piyasasındaki yabancı yatırımcı ağırlığının düşmeye devam etmesi ve bankacılık endeksindeki ısrarlı satışlardı. 1.350 seviyesinden 1.100 seviyesine kadar düşen bankacılık endeksi, BİST-30 endeksine göre performansta, son bir yıl içinde 1,25 katsayıdan 0,75 katsayıya doğru yaklaşık beşte iki oranında kaybettirmiş oldu.

Bankacılık hisselerindeki bu aşırı ucuzlamanın karşılık yapısının sağlam olması nedeniyle takip oranındaki artış beklentisiyle açıklanmasını mantıklı bulmuyoruz. Yabancı yatırımcı eksikliğinin yol açtığı fon eksikliği kaynaklı geçici bir durum olarak düşündüğümüzden, defansif amaçlı alış fırsatı oluşturduğunu düşünüyoruz. Sanayi hisselerinde ise 2021 ikinci yarı beklentileri ve riskleri göz önünde tutularak seçici olunması gerekiyor.

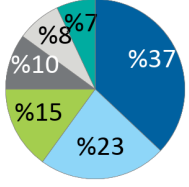
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve DenizBank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve ilgili şirketlerin resmi görüşü yerine geçmez. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2021 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

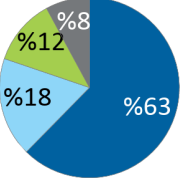
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 204.405.045TL Katılımcı Sayısı 17.581	 - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - Ters-Repo - Özel Sektör Kira Ser.

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

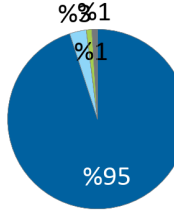
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 690.136.225TL Katılımcı Sayısı 149.481	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

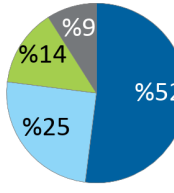
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım yaparak parite riskini de bir ölçüde dengelemeye çalışır.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 340.463.669TL Katılımcı Sayısı 17.616	 - Eurobonds - Vadeli Mevduat - Takasbank - Ters-Repo

Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

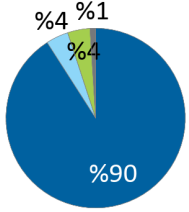
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 340.279.651TL Katılımcı Sayısı 53.406	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

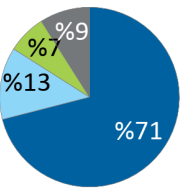
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 117.871.997TL Katılımcı Sayısı 15.911	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - Takasbank - Türev Araçları

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

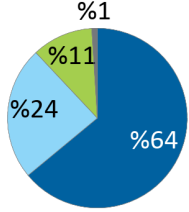
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 372.932.589TL Katılımcı Sayısı 170.611	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

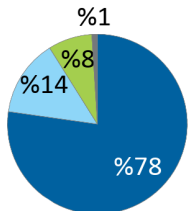
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. Ağırlıklı olarak kira sertifikalarıyla sürekli olarak belli kriterlere göre faizsiz amaca uygunluğu açısından test edilen yerli hisse senetlerine yatırım yapar.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 6.411.989TL Katılımcı Sayısı 703	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Katılım Hesabı

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetlerinden, %10'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 3.350.021TL Katılımcı Sayısı 6.656	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi - Katılım Hesabı - Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı						
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 240.934.655TL Katılımcı Sayısı 12.334	<table><tr><td>Kamu Kira Ser.</td><td>%56</td></tr><tr><td>Kıymetli Madenler</td><td>%40</td></tr><tr><td>Katılım Hesabı</td><td>%4</td></tr></table>	Kamu Kira Ser.	%56	Kıymetli Madenler	%40	Katılım Hesabı	%4
Kamu Kira Ser.	%56									
Kıymetli Madenler	%40									
Katılım Hesabı	%4									

MetLife Fonları Performansı

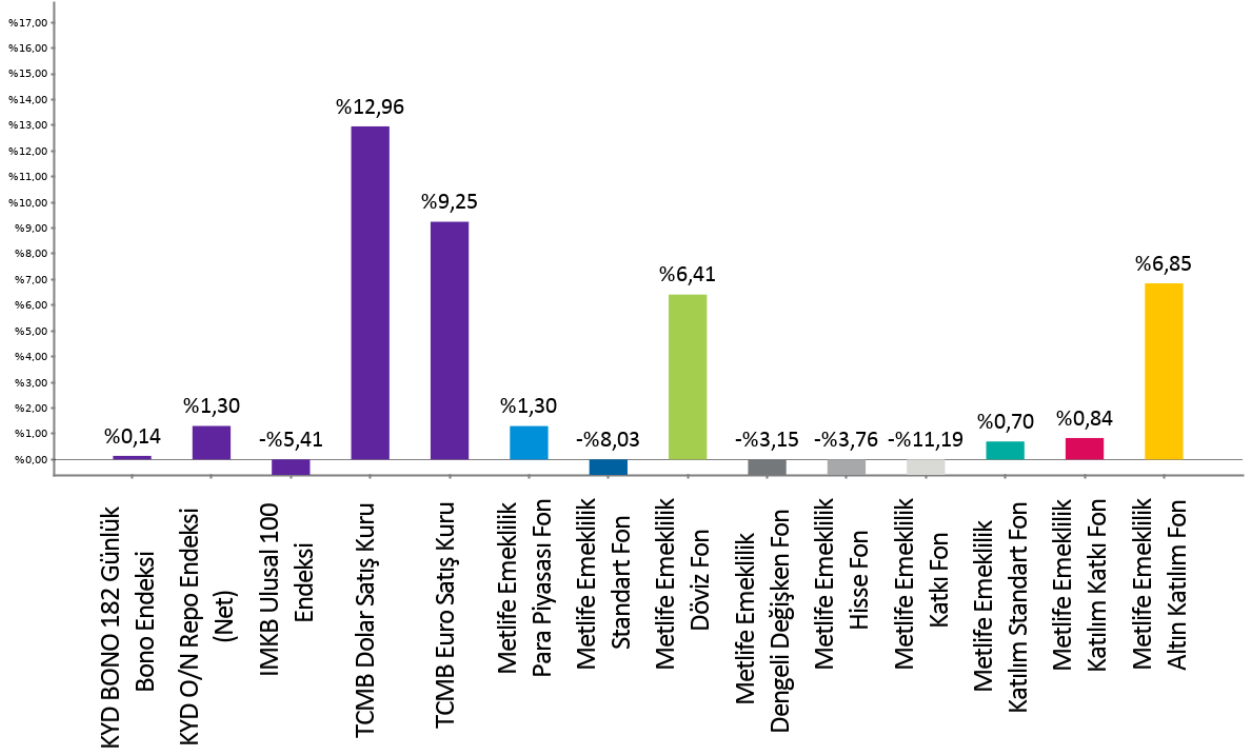
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%191,67	%1,30	%11,51
Standart Fon	18.11.2009	%114,91	%-8,03	%2,77
Döviz Fon	18.11.2009	%468,29	%6,41	%41,28
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%183,07	%-3,15	%14,64
Hisse Fon	18.11.2009	%218,98	%-3,76	%48,77
Katkı Fon	02.05.2013	%87,20	%-11,19	%3,03
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%111,29	%0,70	%18,74
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%123,40	%0,84	%22,25
Altın Katılım Fon	03.01.2020	%43,75	%6,85	%31,71

Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

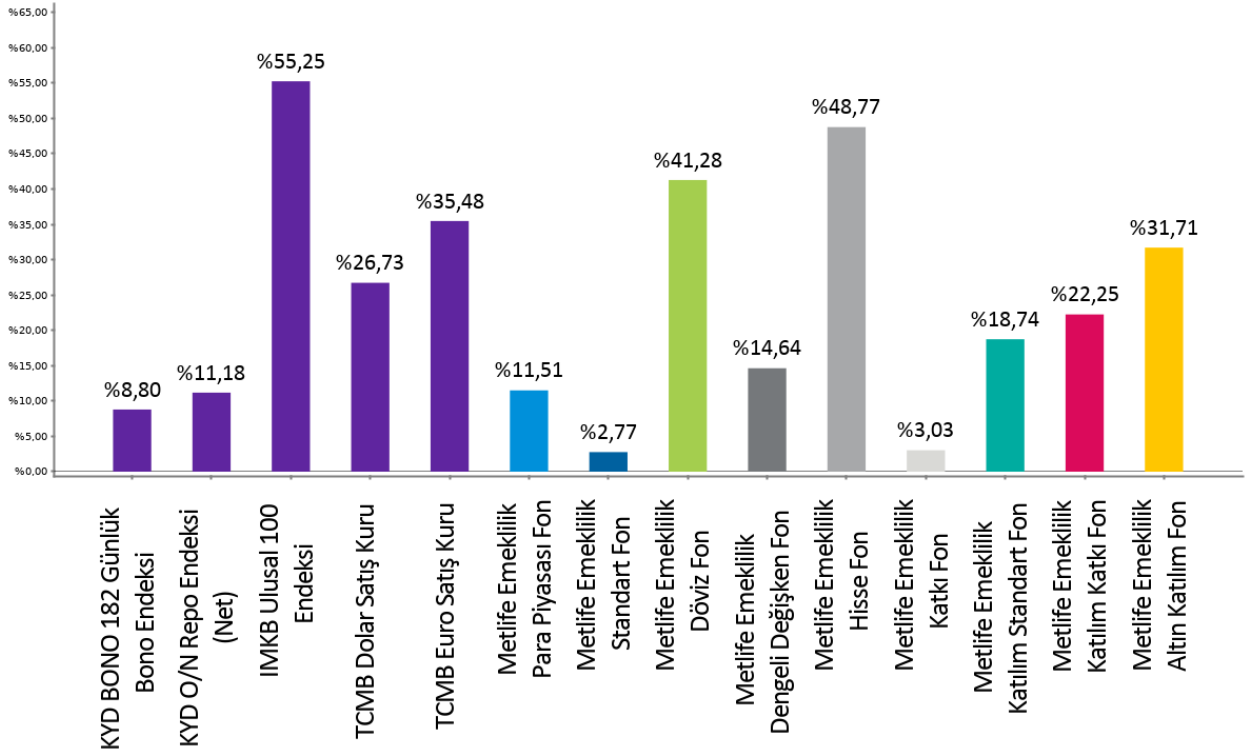
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.03.2021 - 01.04.2021



Son 1 Yıl
01.04.2020 - 01.04.2021



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%25
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatıracığınız her katkı payının %25'i oranında tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanabileceğiniz maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %25'i kadardır. Bu fırsattan maksimum tutarda faydalanabilmek için katkı payı miktarınızı aylık brüt asgari ücret kadar belirleyebilir veya düzenli olarak katkı payınızı artırabilirsiniz.

18

Katılım Şartları

Sisteme katılmak için 18 yaşından büyük; devlet katkısından faydalanabilmek için ise T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız gerekmektedir

**56 YAŞ
10 YIL**

Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.

**Devlet Katkısı
Hak Ediş Süresi**

Sistemde Kalış Süresi	10 yıldan fazla, 56 yaş	10 yıldan fazla, 56 yaşından önce	6-10 yıl	3-6 yıl	0-3 yıl
Hak Ediş Oranı	%100	%60	%35	%15	%0

5+

Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanırsınız. Bireysel emeklilik sözleşmenizin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirilerinizi artırmak için risk iştahınıza göre fonlarınızı yönetebilirsiniz. Bir yılda en fazla 6 kez fonlarınızı değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalayabilirsiniz.

E-şube

E-şube üzerinden birikimlerinizi takip edebilir, işlemlerinizi gerçekleştirebilirsiniz.



MetLife
Emeklilik ve Hayat

0850 222 0 638
(MET)

metlife.com.tr

f y t MetLifeTR



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.:0854006902900025

(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.