

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ağustos 2020



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ağustos 2020

Ağustos ayına damgasını vuran en önemli piyasa faktörü, ABD hisse senetleri piyasasının teknoloji hisseleri öncülüğünde sürekli yükselişi oldu. NASDAQ ve S&P500 endeksleri rekora koşarken yüzde 10'u aşan aylık primler yazdılar. Bunun haricindeki hemen tüm piyasalarda Haziran ve Temmuz ayındaki pandemi kısıtlamalarının açılması heyecanı yerini yeniden vakaların artması ve ekonomik toparlanmanın aksayabileceği kaygısına bıraktı.

Geliştirilmekte olan birden çok sayıda Covid-19 aşı denemelerinin uzun Faz 3 safhaları nedeniyle yılsonuna doğru sonuçlanması beklenirken kitlesel aşılamanın lojistiği ile kaygılar da devam ediyor. Kaygılar, Mart-Nisan ayındaki eve kapanma sürecinin Ekim-Kasım aylarında bir tekrarı olabileceği ihtimali çerçevesinde yoğunlaşıyor.

Ağustos ayı dolar açısından Mayıs ayından beri süren zayıflamayı değiştiren bir gelişme yaratamadı. DXY dolar endeksi, Mayıs ayındaki 100 seviyesinden, sürekli bir düşüşle 18 Ağustos'ta 92'ye vardı.

Ağustos ayında en çok konuşulan, değerli ve endüstriyel madenler oldu. Maden üreticisi ülkelerde pandemi nedeniyle madencilik ve lojistik faaliyetlerinde görülen aksamalar, başta Çin'de olmak üzere hızlanan global ekonomik toparlanmayla birleşince, Ağustos ayının ilk haftasında görülen altın rallisi ons başına 2075 dolara kadar uzandı. Temmuz sonu ve Ağustos başındaki metal rallisinde gümüş de ons başı 20 dolar civarından 30 dolar civarına yüzde 50'ye ulaşan yükselişle göz kamaştırdı. Bakır da pandemi öncesi hâlihazırda içinde bulunduğu düşüş trendini bile kırarak, Mart dibinden yükselişini yüzde 50'ye vardırdı ve 2018 başındaki yükseklerine yaklaştı.

Uluslararası gelişmeler

Bizde Kurban Bayramı tatiline denk gelen ayın ilk günleri, ABD'nin not görünümünün Fitch tarafından negatife çekilmesiyle başladı. PMI başta olmak üzere toparlanma beklenen verilerde Temmuz ayında Haziran atağına göre nispeten zayıflık göze çarptı. Çin ise tersine imalat ve sanayi güven verilerinde beklenenden iyi rakamlar getirdi ve Uzakdoğu piyasaları aya yükselişle başladı.

İkinci dalga korkuları ve pandeminin hasarının uzun yıllar boyunca durgunluktan sonra atlatılabileceği görüşleri, negatif faizli tahvil stoğunu artırmaya devam ediyor ve bir hesaplama göre tüm dünyada negatif faizli tahvil stoğunun 16 trilyon doları geçtiği tahmin ediliyor.

Ayın ikinci haftasından itibaren ABD'de tarım dışı istihdamın beklenenden yüzde 15 yüksek gelmesiyle başlayan iyi haberler serisi, teknoloji hisseleri başta olmak üzere borsaları coşturdu. S&P 500 endeksi ay boyunca 3250'den 3500'e yüzde 8 civarı yükselirken teknoloji hisseleri ve orta büyüklükte yeni ekonomi şirketi ağırlıklı NASDAQ endekslerinde yükseliş ay boyunca yüzde 11'i buldu. Bu arada Avrupa'da açılma sonrası Haziran sanayi üretiminin aylık yüzde 9,1 arttığı verisi yükselişe Avrupa borsalarının da katılmasını sağladı.

Geleceğe yönelik en önemli verilerden biri, Alman IFO enstitüsünün Covid-19 pandemisinin ekonomik etki beklentileri üzerine yaptırdığı anket oldu. Sonuçlara göre Alman iş dünyası, pandemiye bağlı sorunların, azalan oranda da olsa, 8,5 ay daha, yani 2021 ikinci çeyreğinin başına kadar devam etmesini bekliyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Diğer taraftan Ağustos ortasında üç iyi haber bu durumu dengeledi: Rusya Başkanı Putin geliştirdikleri Covid-19 aşısının testlerinin tamamlandığı ve son denemelere kızının da katıldığını açıkladı. ABD Başkanı Trump ise henüz faz 3 deneme safhasındaki Moderna aşısı için 100 milyon doz karşılığı 1,5 milyar dolar ön ödeme yapıldığını açıkladı. Oxford Üniversitesinin geliştirdiği aşı ise Arjantin ve Meksika'da 150-250 milyon dozluk son test üretimine geçti. Aşı umutlarının artması, kötümser senaryolu oyuncuları gerilette ve piyasalarda yükselişin devamını getirdi.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye'de ise bayram sonrası turizmde açılma beklentisiyle oluşan iyimserlik, TL'deki zayıflama ile dengelendi. Bankaların yurtdışı işlemlerine gelen kısıtlama ve BDDK'nın bankalar için getirdiği aktif rasyosunun kısmen yumuşatması ile TL'deki zayıflık ikinci haftadan itibaren dengelendi ve yatay seyir hakim oldu. Bankacılık endeksinde Temmuz sonunda başlayan ve bayram sonrası haftada devam eden düşüş, ay ortasına kadar geri alındı.

10 Ağustos'tan itibaren Antalya'ya Rusya'dan turist getiren uçakların inmeye başlaması, turizm ve havacılık sektörü için bir umut ışığı yakarken AB, kararlarında beklentileri karşılayamadı ve Almanya, başta dönüşte 14 günlük karantina şartını kaldırsa da, Türkiye'yi kırmızı listeden çıkarmadı ve test zorunluluğuna ek olarak öncesinde 5 günlük karantina şartı koydu. Türkiye'ye Ağustos'ta en çok turist gönderen ülkeler Ukrayna, Rusya ve Birleşik Krallık oldu.

Türkiye piyasalarını Ağustos ayında etkileyen en önemli olumlu gelişme, Batı Karadeniz'de yeni gaz rezervlerinin keşfedildiğinin açıklanması oldu. Üç yıl içinde üretime geçilebilecek ve ülkenin 4-5 yıllık doğalgaz ihtiyacını karşılayabilecek büyüklükteki rezervler, enerji girdi maliyetinde azalma beklentisiyle ilgili hisselerde dalgalanma yarattı. Olumsuz haberler ise ay boyunca Doğu Akdeniz'de Türkiye'nin hidrokarbon araştırma faaliyetlerinin engellenmeye çalışılmasından geldi.

Hisse Senedi Piyasası

İki sıfır atılan ve yabancı yatırımcı çıkışının sürdüğü BIST, ay boyunca kur gelişmelerinin, Doğu Akdeniz gerginliğinin ve Batı Karadeniz gaz müjdesinin etkisiyle dalgalandı. Bankaların açık piyasa işlemlerine getirilen sınırlama ve aktif rasyosu oran kısıtının gevşetilmesiyle para piyasalarında sakinleşme hakim olunca, BIST de dünyanın diğer gelişen piyasaları gibi tekrar yükseliş eğilimine girdi. Böylece ayın başında 1200 seviyesinden 1000 seviyesinin altına doğru yaşanan sert düşüş, 21 Ağustos'ta 1150'nin görülmesiyle dengelenmiş oldu. Ayın sonuna doğru işlem hacminde zayıflama ve hisse bazlı hareket egemendi.

Ağustos ayının en önemli gelişmelerinden biri de, Şubat ayından bu yana sanayi hisselerine karşı sürekli zayıf performans göstermekte olan bankacılık hisselerinin sahaya dönmesi ve ilk kez endeksi yenmesi oldu.

Tahvil Piyasaları

Tahvil piyasasında ayın ilk yarısına faiz yükselişi, ikinci yarısında kayıpların çoğunun geri alınması damga vurdu. 10 yıllıklar yüzde 13 seviyelerinden başladıkları ayı, 15 yakınına kadar yükseldikten sonra yüzde 13,5 getiri civarında kapattılar. Yükselişte TL'nin değer kaybı, kur kaynaklı enflasyon endişeleri etkili olurken düşüşte de TCMB ve BDDK'nın aldığı önlemler, risk seviyesindeki düşüş ve yayılan global iyimserlik etkili oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Bu esnada yüzde 12 civarından yüzde 14 üzerine kadar yükselen iki yıllık gösterge faizi, Ağustos ayını TCMB'nin likidite daraltması sonucu daha sınırlı bir düşüşle yüzde 13'ün biraz üzerinde kapattı.

Altın ve döviz

Ağustos ayına Haziran ve Temmuz boyunca hapsoldüğü 6,70-6,90 aralığından yukarı atakla kurtularak başlayan Dolar/TL kuru, alınan önlemlerle 7,40 altında yataylaştı. Güçlü seyreden Euro/Dolar paritesi nedeniyle Euro/TL kuru da 8,80 seviyelerinde yataylaşana kadar yükseliş eğilimindeydi.

Temmuz ayındaki sert atağını Ağustos ayının ilk haftasında da sürdüren altın, ons başına 2075 dolar ile son 7,5 yılın rekorunu kırdıktan sonra aşağı döndü ve ayı 1900-2000 bandında yatay dalgalanmayla tamamladı.

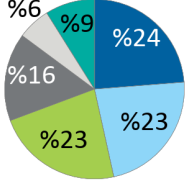
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

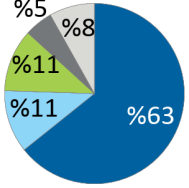
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 176.674.854TL Katılımcı Sayısı 20.227	 - Banka Bonosu - Finansman Bonosu - Devlet Tahvili - Vadeli Mevduat - Ters-Repo - Diğer

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.

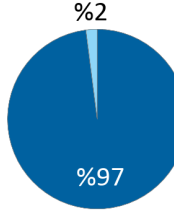
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 722.968.808TL Katılımcı Sayısı 149.131	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Banka Bonosu - Finansman Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

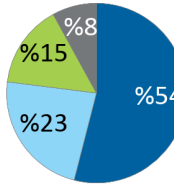
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım 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 296.240.435TL Katılımcı Sayısı 16.623	 - Eurobonds - Vadeli Mevduat

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.

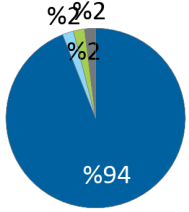
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 340.240.851TL Katılımcı Sayısı 57.753	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

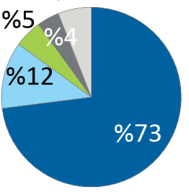
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 93.125.484TL Katılımcı Sayısı 16.534	 - 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.

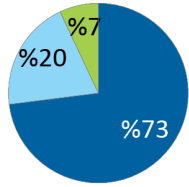
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 376.064.145TL Katılımcı Sayısı 159.733	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Banka Bonosu - Ters-Repo - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

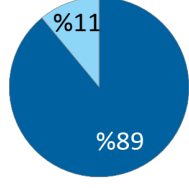
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. 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 6.362.624TL Katılımcı Sayısı 734	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser.

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.

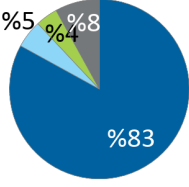
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 2.462.906TL Katılımcı Sayısı 3.733	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

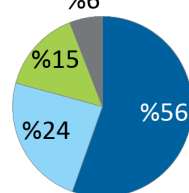
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 88.350.314TL Katılımcı Sayısı 13.039	 - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Özel Sektör Kira Ser. - Diğer

Dengeli Değişken Grup Fonu (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.

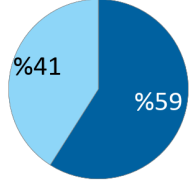
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 96.850.437TL Katılımcı Sayısı 13.328	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

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 169.997.172TL Katılımcı Sayısı 6.940	 - Kıymetli Madenler %59 - Kamu Kira Ser. %41

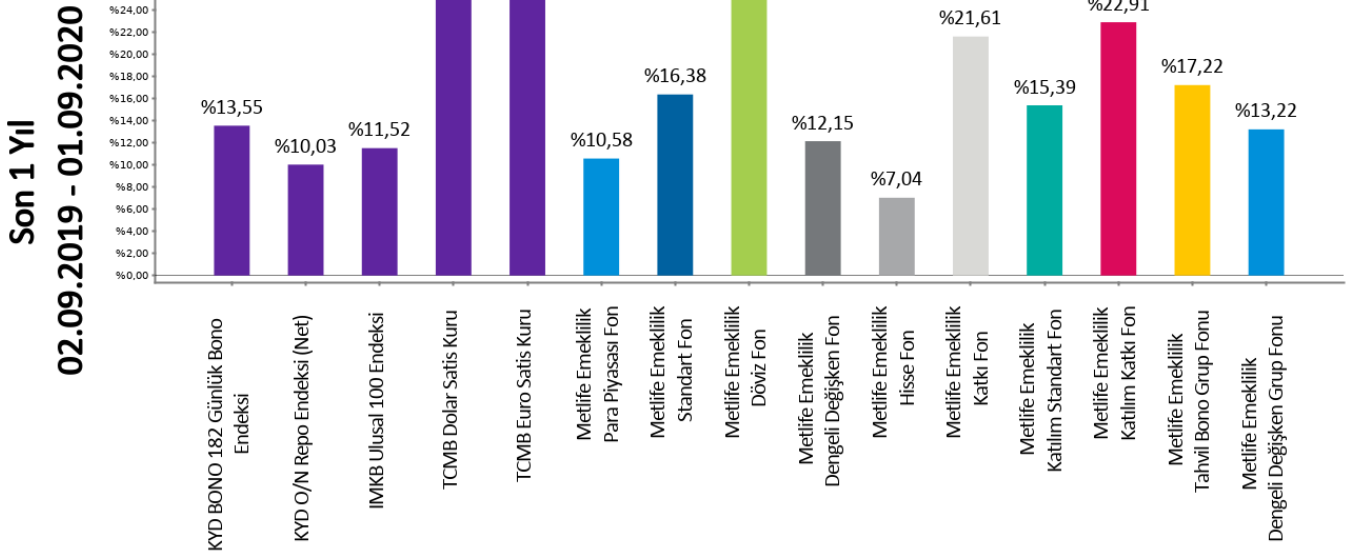
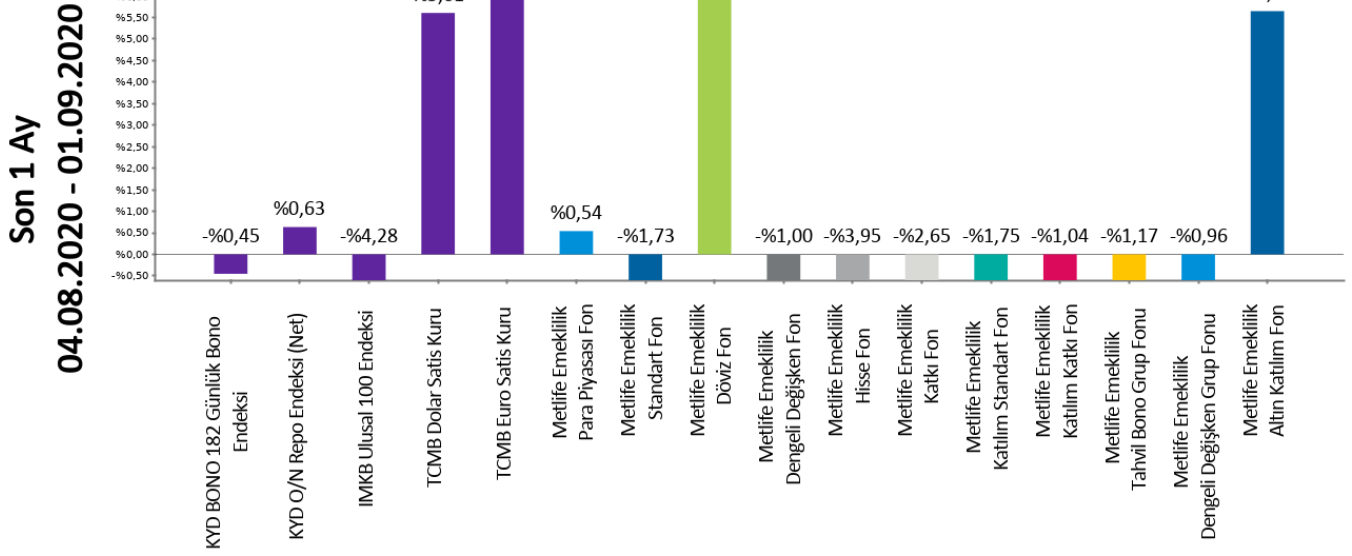
MetLife Fonları Performansı

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	%170,06	%0,54	%10,58
Standart Fon	18.11.2009	%118,36	%-1,73	%16,38
Döviz Fon	18.11.2009	%392,69	%8,04	%29,75
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%161,22	%-1,00	%12,15
Hisse Fon	18.11.2009	%148,74	%-3,95	%7,04
Katkı Fon	02.05.2013	%92,64	%-2,65	%21,61
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%88,47	%-1,75	%15,39
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%100,76	%-1,04	%22,91
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%145,80	%-1,17	%17,22
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%200,08	%-0,96	%13,22
Altın Katılım Fon	10.02.2020	%47,30	%5,65	-

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

Hayata birlikte yön verelim



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.