

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ekim 2020



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ekim 2020

Ekim ayında dünya piyasaları, gözünü Kasım başında ABD’de gerçekleşen başkanlık ve kongre seçimlerine dikti. ABD S&P 500 hisse endeksinde Eylül ayında başlayan kâr realizasyonu, Ekim ayına girince önce 3.500 seviyesi üzerindeki zirveye doğru U şeklinde bir yukarı hareketle sona ermiş göründü. Ancak ayın sonunda yeniden sert satışlar hâkim oldu ve 3.250’nin biraz altındaki Eylül dibi yeniden test edildi.

Avrupa’da gündem, COVID-19 pandemisi vakalarının yeniden sert yükselişe geçmesiydi. Ekonominin yavaşlatılmaması konusunda en net tercih yapan Birleşik Krallık Başbakanı Johnson’ın bile sokağa çıkma kısıtlamalarını yeniden başlatmak durumunda kaldı. Almanya Kasım ayında lokanta, bar, eğlence ve konser mekanlarını kapama kararı alırken, Fransa’da bölge bazında sokağa çıkma yasakları getirildi.

Pandemi öncesinde 14 bin seviyesine yakın bulunan Frankfurt DAX endeksi, Mart ayında 8 bin seviyesi yakınlarına kadar düştükten sonra, Haziran ayında 13 bin seviyelerine kadar yükselerek ekonomideki yeniden açılmayı neredeyse tümüyle satın almıştı. Ancak Ekim ayının ikinci yarısında vakalardaki büyük artışın Mart-Nisan dalgasından daha kötü sonuçlar yaratacağı korkusu, yüzde 15’lik bir geri çekilme ile sonuçlandı.

Uluslararası Gelişmeler

Tüm piyasaları etkileyen yukarıdaki gelişmelere ek olarak Ekim ayında altın, ons başına 1.900 dolar civarında yatay seyretti, pandemi dalgası ve üretim fazlası korkusu Brent petrolde yüzde 10’u geçen bir gerilemeyle 42 dolar civarından 37 dolara kadar düşüş yarattı.

Ağustos’ta yüzde 0,55’ten yüzde 0,75’e doğru atak yaparak yataylaşmış olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, Ekim ayında seçim sonrası ek paket beklentileriyle tekrar artış eğilimine geçti. 22 Ekim tarihinde 0,87 ile Mart ayından sonraki en yüksek faiz seviyelerinden biri görüldü.

ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte yüzde 31,4 küçüldüğü ortaya çıktı. ABD özel sektör istihdamı ise Eylül ayında 749 bin artarak beklentiyi aştı. İkinci el konut satışları da yüzde 8,8 Ağustos yükselişiyle beklentilerin üzerinde geldi. Ayrıca hizmet sektörü PMI endeksi, Eylül’de beklentilerin üzerine çıkarak 56,9’dan 57,8 seviyesine yükseldi. Ekim ayında ise korkulan olmadı ve yine güçlü bir şekilde 56,9 çıktı. Bu veriler, toparlanma eğilimi daha kuvvetli olan ABD ekonomisinin ikinci dalga pandemi korkusundan Avrupa’ya oranla daha az etkilenmesini sağladı.

ABD seçimleri sonrasında veya en geç yılbaşından itibaren, yeni bir parasal önlem paketinin devreye sokulma zorunluluğunun başta FED ve senatörler olmak üzere çoğu kişi ve kurum tarafından sık telaffuz edilmesi, doları Ekim ayında zayıf tuttu. Eylül sonunda 94 seviyelerine kadar toparlanmış olan DXY dolar endeksi, 21 Eylül’de 92,5 seviyelerine kadar geriledi. Ancak ayın son haftası iki parti uzlaşma komisyonlarının tüm girişimlerinin başarısız olması, endeksi hızla tekrar 94 seviyesine yükseltti. Euro da bu dönemde oynak bir yatay seyirle 1,16-1,18 dolar arasında gidip geldi ve ayı 1,1650 ile Ağustos sonunda yükseldiği 1,1950 seviyesinin yaklaşık 3 sent altında kapattı.

Yeni Korona virüsü karşısında etkili olabilecek bir aşının geliştirme çabaları devam ederken, virüsün insan vücuduna tutunmasını engelleyebilecek ilaç çalışmalarında da mesafe kaydediliyor. Ancak kitlesel bir aşılanmanın salgın tehdidini ortadan kaldırması ve eski normal günlük hayata geri dönüş için gereken sürenin 2021 sonu ile 2023 ortası arasında olduğundan bahseden çeşitli uzman yorumları, ekonomik beklentileri baskı altında tutuyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Özellikle yiyecek-ıçecek işletmeleri, havacılık, seyahat ve otelcilik şirketlerinin uzun süre doğrudan veya kredi desteğine, vergi teşvikine, hatta havacılık şirketlerinin sermaye desteğine ihtiyaç duyma ihtimali yükseliyor.

Ulusal Gelişmeler

Ekim ayında TL'nin değer kaybı kaygı yaratmaya devam etti. Kambiyo vergisinin kaldırılması, aylık TL mevduata BSMV kesintisinin üçte birine düşürülmesi gibi önlemlerle ayın başında 8 TL altında yataylaşan dolar kuru, risk algısının artmasıyla birlikte ayın son iki haftasında 8,40 seviyesine doğru atak yaptı.

Aylık dış ticaret açığının ithalattaki sert tırmanış ve ihracatta duraksama nedeniyle Ağustos'ta 6,3 milyar ile yılbaşından bu yana en yüksek seviyeye ulaşmasının, döviz talebi üzerinde turizm gelirlerindeki düşüş kadar önemli etkide bulunduğunu anlaşıldı. İhracatta Eylül toparlanması, bu baskıyı kısmen hafifletti.

TCMB'nin Eylül ayının son haftası yaptığı 200 baz puanlık artıştan sonra Ekim ayında faizi yükseltmediği, sıkılaştırma politikasını para piyasalarındaki ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinde (AOFM) yükseliş yaratacak önlemlerle sürdürmeyi tercih ettiği görüldü. Eylül ayının son haftası yüzde 11 seviyesine ulaşmış olan AOFM, Ekim boyunca buradan itibaren 150 baz puandan fazla yükselerek sıkılaştırmanın devamı işlevi görmüş oldu.

Fiyatlamaların cazip hale gelmesiyle özellikle tahvil piyasasına Ekim ortasında yabancı yatırımcı girişi yeniden başladı ve 2018'den bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaştı. Faiz kararı sonrası giriş devam etmedi.

Piyasaları baskı altında tutan bölgesel gelişmelere ise Ekim ayında bir yenisi eklendi. Doğu Akdeniz ekonomik alan gerginliği, Suriye ve Libya sorunlarına ek olarak sınır çatışmasıyla başlayıp büyüyen Azerbaycan-Ermenistan savaşı Türkiye ile Batı ülkeleri arasında yeni bir gerilim konusu oldu.

Eylül ayında sanayi üretiminin bir ay öncesine göre yüzde 3,4 artarak sağlam bir şekilde toparlanmaya devam ettiği anlaşıldı. Otomotiv sektörü, pandemi şokundan çıkışta lokomotiflik yapmaya devam ediyor. Otomobil ve hafif ticari araç üretimi, Eylül ayında yıllık bazda yüzde 116 artış gösterdi. Sektörde önemli bir haber de Volkswagen'den geldi. Şirket, Almanya'da kapatılan MAN kamyon fabrikalarını Türkiye'ye taşıma kararı aldı.

Ayın olumlu gelişmelerinden bir diğeri, Karadeniz'de bulunan doğalgaz rezervinin muhtemel büyüklüğünün 320'den 406 milyar metreküpe yükselmesi idi.

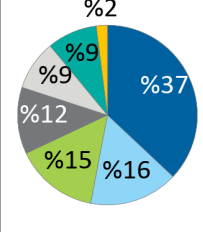
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve DenizBank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A. Ş.

Fonlarımız

Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

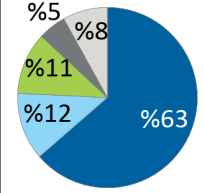
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 173.507.149TL Katılımcı Sayısı 25.491	 - Finansman Bonosu - Ters-Repo - Devlet Tahvili - Hazine Bonosu - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - 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.

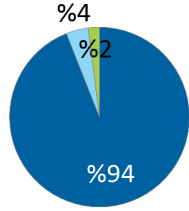
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 715.765.572TL Katılımcı Sayısı 148.272	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Banka Bonosu - Finansman Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

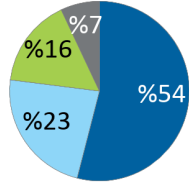
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım 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 343.108.730TL Katılımcı Sayısı 17.185	 - Eurobonds - Vadeli Mevduat - 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.

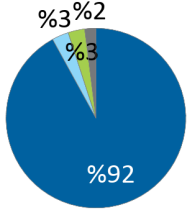
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 333.961.069TL Katılımcı Sayısı 56.333	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

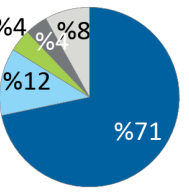
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 95.989.929TL Katılımcı Sayısı 16.305	 - 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 katkılarında tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

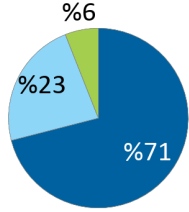
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 379.874.226TL Katılımcı Sayısı 165.138	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

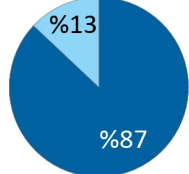
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. 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 6.382.308TL Katılımcı Sayısı 723	 - 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 katkılarında faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

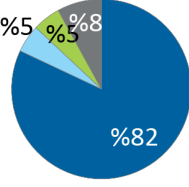
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 2.855.786TL Katılımcı Sayısı 5.359	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

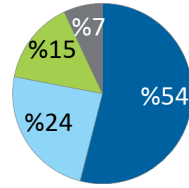
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

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 86.144.914TL Katılımcı Sayısı 12.751	 - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Özel Sektör Tahvili - 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.

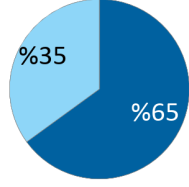
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 94.334.324TL Katılımcı Sayısı 13.023	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

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 214.670.343TL Katılımcı Sayısı 8.885	 - Kıymetli Madenler - Kamu Kira Ser.

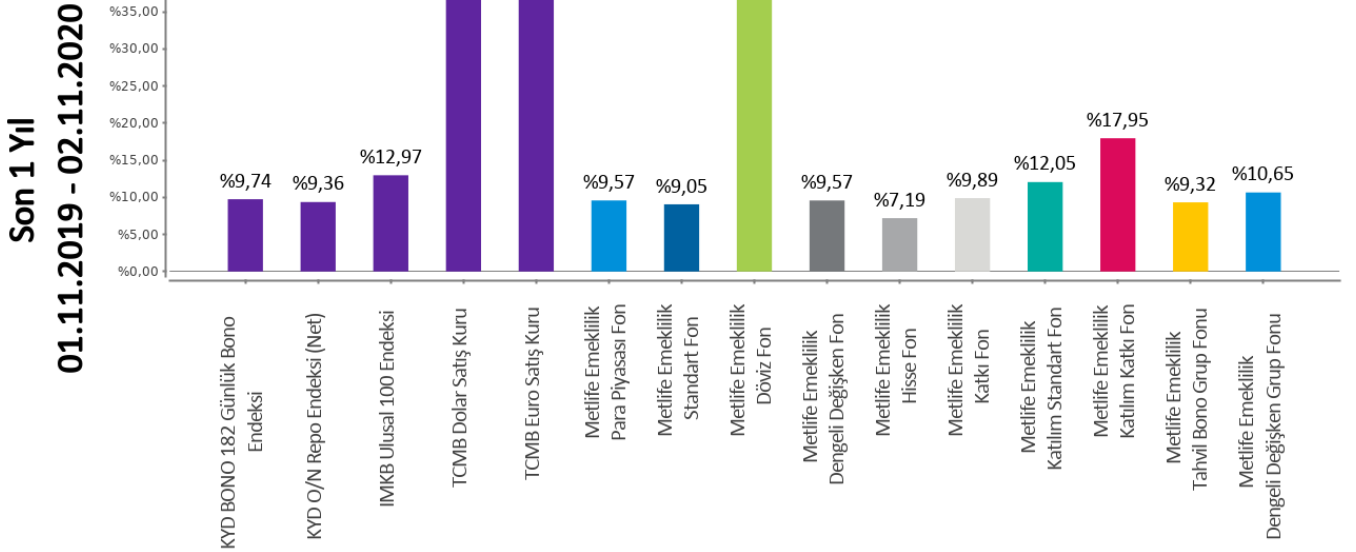
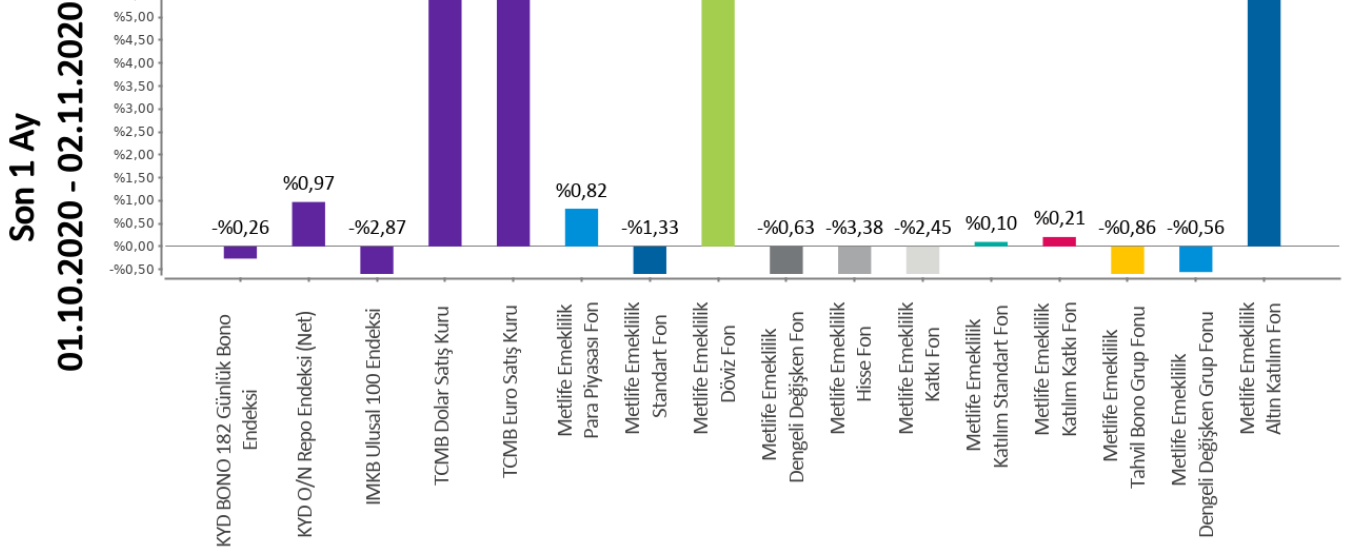
MetLife Fonları Performansı

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	%174,71	%0,82	%9,57
Standart Fon	18.11.2009	%119,67	%-1,33	%9,05
Döviz Fon	18.11.2009	%452,78	%6,80	%44,38
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%164,53	%-0,63	%9,57
Hisse Fon	18.11.2009	%154,06	%-3,38	%7,19
Katkı Fon	02.05.2013	%93,30	%-2,45	%9,89
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%91,60	%0,10	%12,05
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%103,94	%0,21	%17,95
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%147,66	%-0,86	%9,32
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%204,25	%-0,56	%10,65
Altın Katılım Fon	03.01.2020	%58,40	%7,47	-

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.: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.