

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Haziran 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Haziran 2021

2021 yılının ilk yarısı kapanırken Haziran ayı, yine ters etkilerde bulunan dinamikleriyle yüksek volatiliteye sahne oldu. Ayın kazananları arasında, ilk iki haftada 100 puan kaybettikten sonra, son iki haftada 200 puan birden kazanan S&P 500 endeksinin temsil ettiği ABD hisse senetleri vardı. 10 yıllık ABD tahvili de enflasyon heyecanını yatıştırmaya devam etti ve yüzde 1,6 civarında başladığı faizi yüzde 1,5 altında kapatarak kazandırdı.

En belirgin kayıp ise ay boyunca ons başı 1.900 dolar civarından 1.750'ye doğru çekilen altında ve ons başı 28 dolardan 26 dolara gerileyen gümüşte yaşandı. Bakır ve demir-çelik fiyatlarında daha küçük geri çekilmeler yaşanırken alüminyum güçlü kaldı.

ABD hisselerini takip etmeyen Uzakdoğu ve Avrupa hisseleri yatay kalırken, pandemi cephesindeki yeni gelişmelerin dünyanın kalanında ABD'den daha olumsuz yorumlandığını söylemek mümkün. Bu cephede Haziran ayının en önemli gelişmesi, kuşkusuz İsrail ve İngiltere gibi aşılama en ileride giden iki ülkede hızla yeniden artmaya başlayan vaka sayıları ve kısıtlama önlemlerinin yeniden devreye alınması oldu. Haziran sonunda İngiltere, Ocak ayından bu yana en yüksek günlük yeni COVID-19 vakasını açıkladı. Dünyanın pek çok bölgesinde yeni ve hızlı varyantlar, özellikle aşısız veya iki dozluk aşılardan ilk dozunu almış orta yaşlı ve genç nüfus üzerinden yayılma eğiliminde.

Hindistan'da ortaya çıkan COVID-19 virüsü Delta Varyantı, maske kullanmayan genç nüfus arasında hızla yayılma kapasitesine sahip. Orijinal virüse göre iki kat civarı hızlı bulaştığı düşünülüyor. Ölüm ve yoğun bakım oranlarında kesin sonuçlar henüz gözlenemese de vaka sayısında özellikle gençler arasında artış gözlenmesi, sonbahar için olumsuz bir işaret olarak piyasaları rahatsız etti. Hafifletici en önemli unsur, daha önce yüksek oranda aşı olmuş yaşlı nüfusta vaka ve vaka başı ölüm oranının düşmüş olması.

Uluslararası Gelişmeler

Haziran ayına ABD hisse senetleri ve kısa vadeli faiz yükselişi damgasını vurdu. ABD Nasdaq endeksinde Mayıs ortasından ilk yarının sonuna kadar gerçekleşen yüzde 10 civarındaki değer artışı, beklentilerin gücünü gösteriyor. Ancak yukarıda anlatılan varyant virüs risklerinin ikinci yarıda ekonomileri etkileme ihtimalinin hemen hiç ıskonto edilmemesi ürkütücü.

ABD cephesinde aşı sonrası enflasyon parlaması beklentisi özellikle kısa vadede etkili oldu ve iki yıldan kısa tahvil ve bono piyasasında yaklaşık iki kat, bir yıl vadeli kağıtlarda yaklaşık 5 baz puan altından 10 baz puana doğru sıçradı. Ay sonuna doğru başlayan yatışmanın ardında yatan en önemli neden, dağıtılan çekler ve karantina sonrası evine dönen bir kesimin aşılama sonrası yarattığı işgücü arz artışı oldu. FED, işsizlikte hedef daha geç tutturulacağı için enflasyon hedefinin geçilmesine, başta tahmin edilenden daha uzun bir süre izin verecek gibi görünüyor. Ayrıca yöneticiler, fiyatların tüketim ve yatırım güvenindeki hızlı artışı kadar, geçici ama ağır bir durum olan tedarik zinciri aksamalarından da kaynaklandığını düşünüyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Biden hükümetinin harcama paketi hazırlıkları ve parlamento görüşmeleri Haziran'da da sürdü. Toplam uzun vadeli büyüklüğü yaklaşık 1,2 trilyon dolar seviyesini bulan ek bir altyapı paketinin geçmesi, doların değerini düşüreceğine, dolar endeksinin (DXY) ay boyunca 90 yakınlarından 92 civarına çıkmasına engel olamadı. Yüksek dolar, gelişen piyasalar açısından olumsuz bir durum. Buna ek olarak petrol fiyatlarının yükselmeye devam etmesi, küresel enflasyonist baskıyı büsbütün artırdı. Yılbaşından sonraki beş ayda 50 dolardan 70 dolara çıkan Brent Petrol varil fiyatı, Haziran boyunca artışını sürdürerek 75 dolar civarına çıktı. Çin üretici fiyatlarının Mayıs için yüzde 9 artması, son 13 yılın rekoru anlamına geldi. Maliyet baskısını hafifleten tersine gelişme, sanayi madenleri fiyatlarında, Çin yönetiminin rezervden satış yapacağı açıklamalarıyla yaşanan kısmi gerilemeler oldu.

Uluslararası enflasyon görüntüsü yukarı risk oluşturmaya devam ederken, COVID-19 virüsünün yetersiz aşılama nedeniyle bir noktada aşıları koruyamadığı varyantlara evrilmesi ve yeni pandemi dalgaları da aşağı risk olarak algılanıyor. FED yetkililerinden enflasyonun geçici olduğu vurguları gelmeye devam etti. Ancak bu kez 'kalıcı olursa ek önlem alırız' eklemeleri yapılmaya başladı. Nitekim başkanların tahminlerini yansıtan ankette, 2023 yılı sonu için iki kişiden çeyrek puan faiz artışı eğilimi geldi.

Kimi Açık Piyasa Komitesi (FOMC) üyelerinin yıl sonuna doğru tahvil geri alım programında kırpma (tapering) ihtiyacı gördükleri biliniyor. Başkan Jerome Powell, bu konuda 'veri bağımlısı' bir yol izleyeceklerini, tahmini olarak yaz sonundan itibaren, her veri akışında bunu tartışmaya başlayacaklarını düşündüğünü açıkladı. FED, piyasaları tapering ihtiyacının data akışına bağlı ve yumuşak geçişle yapılacağına ikna etmiş göründü.

Büyüme ise hem gerçek veri hem de beklenti olarak hızlı artıyor. ABD ekonomisinin ilk çeyrekte yüzde 6,5 büyüdüğü açıklandı. 650 bin beklenen ADP özel sektör istihdam artışı, 978 bin olarak açıklandı. Hizmet PMI da 64 ile 24 yılın rekorunu kırdı. Tüketici enflasyonu yüzde 5 olarak beklenenin üzerinde açıklandı. Öncü imalat PMI zaten tüm zamanlar rekoru kırmıştı, ayın sonunda ise ABD tüketici güveni, 127,3 ile son 16 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Bu yılın büyüme beklentisi %6,5'tan %7'ye çıkarıldı. Uzun vadeli büyüme beklentisi ise %1,8'de sabit bırakıldı. CPI beklentisi %2,4'ten %3,4'e, çekirdek CPI %3'e artırıldı.

Avrupa'da da ekonomik güven endeksi son 21 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, Almanya'da Mayıs ayı enflasyonu yüzde 2 eşliğini aştı ve 2,4 olarak kaydedildi. Euro bölgesi bileşik PMI ise, son 15 yıllık rekoru kırdı.

Ulusal Gelişmeler

Haziran ayı ortasından itibaren günlük aşılama sayısında 1,5 milyon seviyesini geçen rekorlar kırılması, moralleri düzeltti. JP Morgan, Türkiye 2021 büyüme tahminini önce yüzde 4,8'den yüzde 6,1'e, hemen ardından da aşılamadaki hızlanmayla birlikte yüzde 6,8'e yükseltti.

İlk çeyrek büyüme rakamı gerçekleşmesi yüzde 7 oldu. Sermaye oluşumunda yüzde 11,4 artış kaydedildi.

Yine Haziran'da, Mayıs kapanması sonrası cumartesi günleri sokağa çıkma ve lokanta yasağı kaldırıldı. Turizm de son haftada Rusya uçuş yasağının kaldırılmasıyla açılmaya başladı. Ancak AB kırmızı listesinde kalan Türkiye, turist olarak gelen batı ülkeleri vatandaşlarının dönüşte otel parası ödeyerek zorunlu karantinaya girmesi gereken statüde olduğu için açılma sınırlı kaldı. Durumun Temmuz sonuna kadar düzelmesi bekleniyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Haziran ayında yurt içinde tartışılan en önemli konulardan biri üretici fiyatlarının yıllık bazda mevcut enflasyona oranla çok yüksek seviyelere çıkmasıydı. Bunun üç aylık bir dönem boyunca perakende fiyatlarda yukarı baskı yaratması beklendiğinden TCMB'nin faiz indirimini üçüncü değil, dördüncü çeyrekte başlatması kritik hale geldi.

Ay ortasında, NATO Zirvesi kapsamında gerçekleşen Biden-Erdoğan zirvesi, yeni ABD hükümetiyle ilk temas anlamında piyasaların bir beklentisini gerçekleştirdi ve psikolojik etki sınırında da kalsa olumlu etkisi oldu.

Haziran ayının önemli notlarından biri de Türkiye'nin konut fiyatı artışında yıllık yüzde 32 ile tüm dünyada lider olmasıydı.

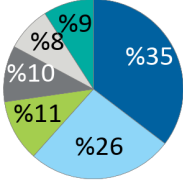
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

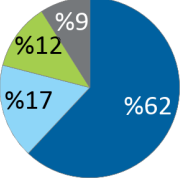
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 211.202.112TL Katılımcı Sayısı 18.032	 - Finansman Bonosu - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Takasbank Para Piyasası - Özel Sektör Tahvili - 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.

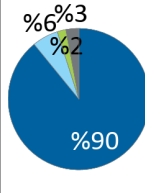
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 726.238.772TL Katılımcı Sayısı 149.110	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Mevduat (TL) - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

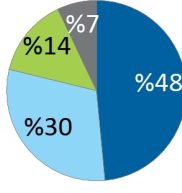
Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler.

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 385.341.715TL Katılımcı Sayısı 17.998	 - Kamu Dış Borçlanma Araçları - Mevduat (Döviz) - Özel Sektör Dış Borç. Araçları - Diğer

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.

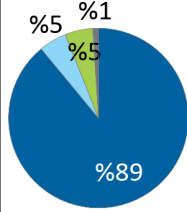
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 346.546.843TL Katılımcı Sayısı 51.994	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

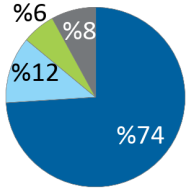
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 123.085.716TL Katılımcı Sayısı 15.772	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - Takasbank Para Piyasası - Vadeli İşlemler Nakit Teminatları

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.

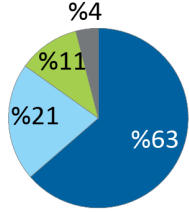
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 406.250.365TL Katılımcı Sayısı 177.576	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Mevduat (TL) - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

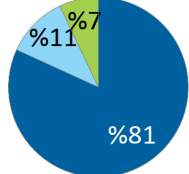
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. 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 6.499.260TL Katılımcı Sayısı 687	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Katılma Hesabı (TL)

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.

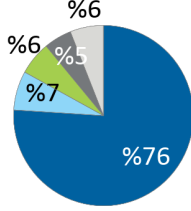
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 3.780.630TL Katılımcı Sayısı 8.860	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

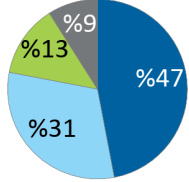
Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan katılımcılara hitap eder.

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 85.703.869TL Katılımcı Sayısı 11.736	 - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Finansman Bonosu - 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.

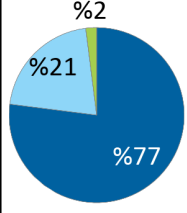
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 101.138.162TL Katılımcı Sayısı 12.047	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

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 ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur.

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 276.356.804TL Katılımcı Sayısı 13.578	 - Kıymetli Madenler Kamu Kira Sertifika. - Kıymetli Madenler - Katılma Hesabı (TL)

MetLife Fonları Performansı

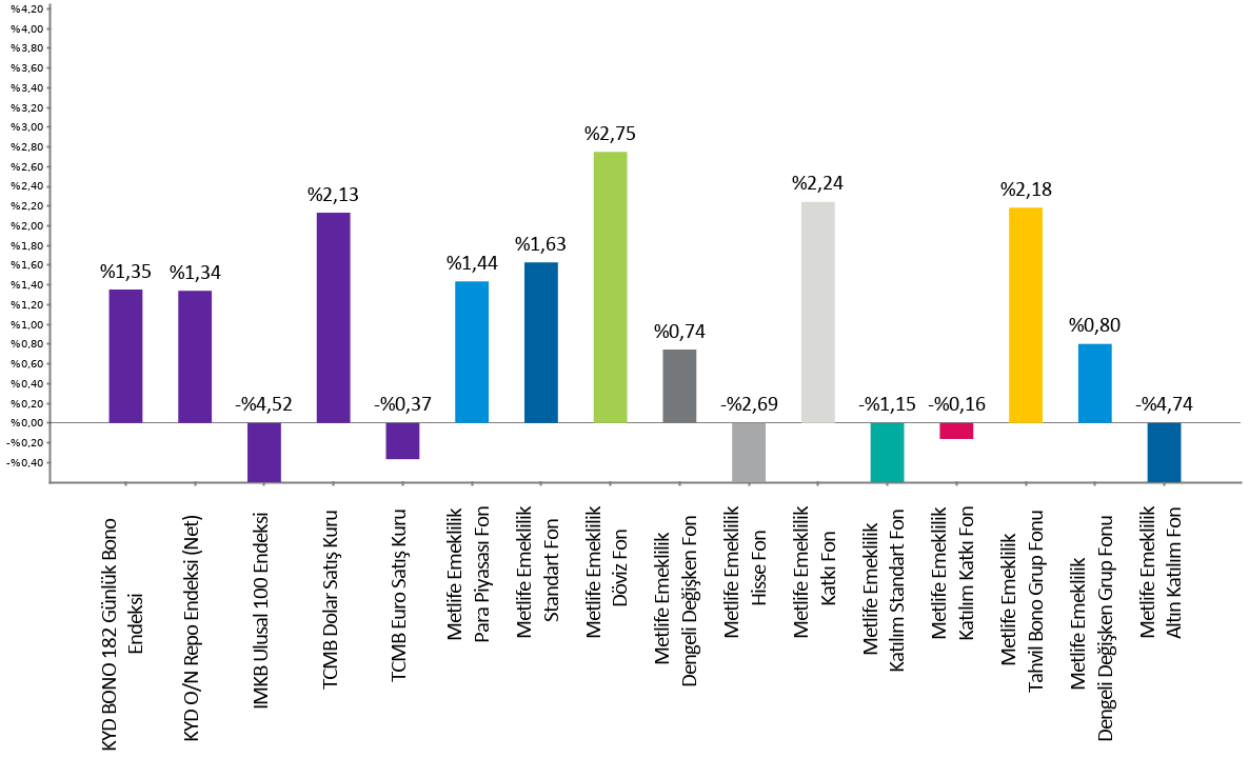
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%205,03	%1,44	%14,34
Standart Fon	18.11.2009	%127,01	%1,63	%0,05
Döviz Fon	18.11.2009	%527,38	%2,75	%37,54
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%196,17	%0,74	%10,68
Hisse Fon	18.11.2009	%226,72	%-2,69	%22,88
Katkı Fon	02.05.2013	%100,00	%2,24	%-2,35
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%112,25	%-1,15	%11,32
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%127,62	%-0,16	%14,78
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%157,42	%2,18	%2,23
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%244,83	%0,80	%12,30
Altın Katılım Fon	03.01.2020	%56,22	%-4,74	%25,39

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

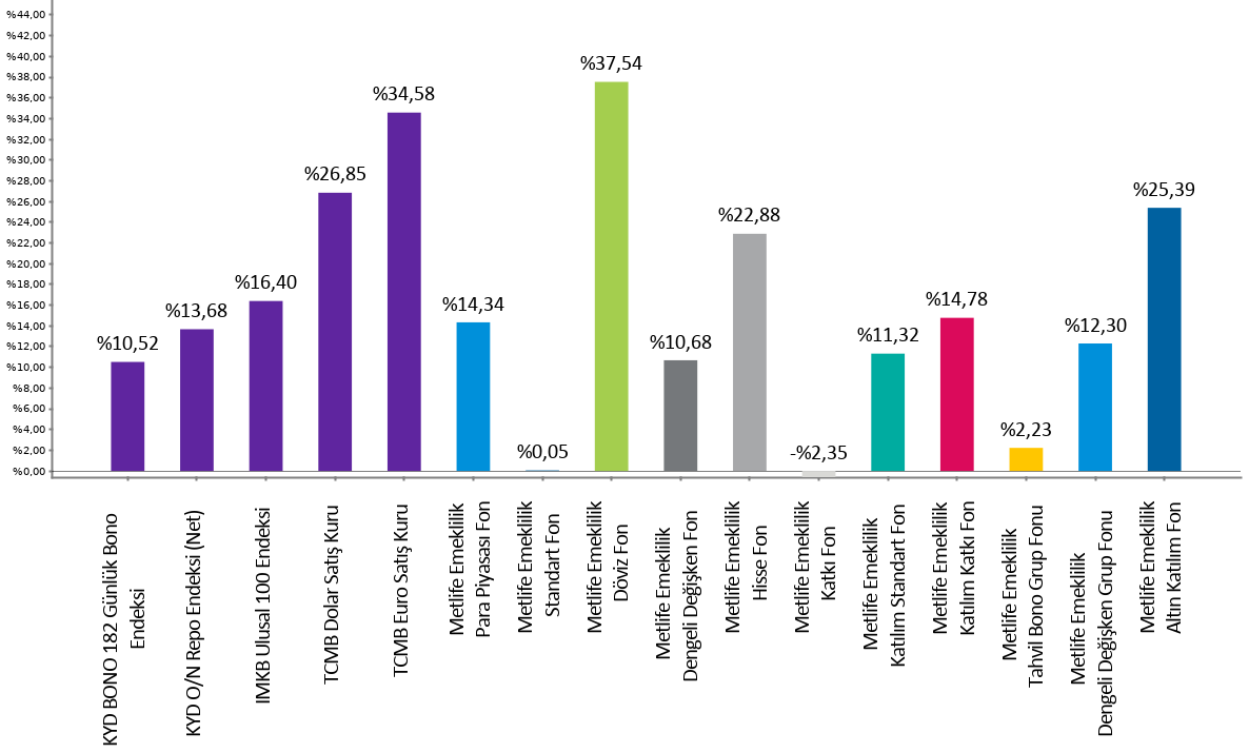
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.06.2021 - 01.07.2021



Son 1 Yıl
01.07.2020 - 01.07.2021



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Çam Pınarı Sokak No:1
Kavacık 34805 Beykoz / İstanbul
Sicil No: 388669
MERSİS No: 0854006902900025

 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTurkiye
 /metlife.com.tr

(0850) 222 0 638 (MET)
Faks: (0216) 538 94 94

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.