

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Nisan 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Nisan 2021

İkinci çeyrek, pandemi kaynaklı vaka sayısı artışı ve kapanmaların gölgesinde başladı. Aşılama çalışmaları, ABD ve İngiltere hariç lojistik güçlükler başta olmak üzere çeşitli aksamalarla karşılaşırken, Hindistan'da sağlık sisteminin kontrolden çıkan yeni vakalar karşısında tükenmesi tüm dünyada moral bozukluğu yarattı.

Diğer taraftan geliştirilmiş olan çoğu aşının etkinlik düzeyinin daha kolay bulaşan ve daha öldürücü olduğu tahmin edilen yeni varyantlar karşısında yeterli bulunması, aşılanmanın kritik önemini biraz daha artırmış vaziyette. Yeni varyantların çoğunun daha hızlı bulaşması, aşılama hızının da kritik hale gelmesine neden oldu.

AB, aşı sonrası seyahat kısıtlamalarını kademeli kaldırma hazırlıklarına başlarken kapanma sonrası (17 Mayıs) Türkiye turizmi için umut arttı. Yine de 2021 sezonunun kurtarılması en çok Türkiye'de yeni vaka sayılarının Mayıs ve Haziran aylarında kontrol altına alınabilmesine bağlı görünüyor.

Nisan ayının global bazdaki kuşkusuz en önemli gelişmesi, yılın ilk çeyreğinde sert yukarı hareket eden ABD tahvil faizlerinin Mart sonundaki tepe seviyelerden sınırlı aşağı-yatay seyre geçmesiydi. Yılın ilk aylarında yüzde 1'in altındaki seviyelerden yüzde 1,75'e ulaşan 10 yıllık tahvil faizleri, Nisan boyunca 1,55-1,65 aralığında seyretti ve piyasaların risk algısındaki bozulmayı durdurdu.

DXY dolar endeksi, Mart ayındaki 90-93 yükselişinin çoğunu geri vererek 91 seviyelerine çekildi. Bu sayede TL de ABD Dolarına karşı, Kasım başında gördüğü 8,50 seviyelerini geçmeden 8-8,35 aralığında yataylaştı.

Bu ayın tüm dünyaya etki eden bir başka önemli gelişmesi, Şubat ve Mart aylarında yataylaşma eğilimi gösteren ABD hisse piyasalarının yeniden yukarı hareketlenerek ortalama yüzde 5 civarında prim yapması oldu. Bunun ardında yatan en önemli sebepler, Biden hükümetinin farklı kategorilerde yeni teşvik ve destek paketleri açıklamaya devam etmesi ve hızlı giden aşılama süreci oldu.

Uluslararası Gelişmeler

Dünya piyasaları genelinde ay boyunca, tıpkı Mart ayında olduğu gibi vaka sayılarındaki artışın yarattığı kaygıyla aşılama çalışmalarında alınan yol ve bu sayede canlanma beklentileri birbiriyle mücadele etti. Özellikle ABD kitlesel aşılama başarısı sayesinde genellikle iyimserlik kazandı.

2021 yılı beklentilerini şekillendiren unsurlardan biri, doların diğer para birimlerine karşı Biden hükümetinin uygulayacağı teşvik ve yardımların büyüklüğü nedeniyle zayıf seyredeceği beklentisiydi. Ancak dolar, ilk çeyreği beklenenden güçlü geçti. Nisan başında gündeme getirdiği yeni altyapı programının büyüklüğü 2,25 trilyon dolar oldu. Ayın sonuna doğru ek aile ve küçük işletme yardımları gibi kalemlerin de katkısıyla bu büyüklüğün tüm kategoriler toplamında 4 trilyon dolar seviyesine doğru gideceği ortaya çıktı. Böylelikle ilk çeyrekteki kazanımlarının üçte ikisini geri veren dolar tekrar 91 seviyesine çekilebildi.

Doların bu yıl düşünülenden yüksek seyretmesinin en önemli nedeni emtia fiyatları yükselişi ve aşı sonrası talep parlamasıyla ortaya çıkan enflasyon korkusunun tahvil faizlerini yukarı itmesi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

S&P, 2021 yılında ABD ekonomisinin büyüme tahminini yüzde 5,5'a yükseltti. ABD Mart ayı tüketici enflasyonu yıllık yüzde 2,6 olarak açıklanırken çekirdek enflasyon yüzde 1,3'ten yüzde 1,6'ya yükseldi. FED Başkanı Powell, aşı sonrası fiyattaki parlama seviyesindeki ani artışların muhtemelen geçici olacağını tekrarladı. Ayrıca faiz artışı için birçok FED üyesinin 2024 yılından öncesini düşünmediğini, tahvil alım daraltılmasının ise veriye bağımlı olduğunu söyledi.

Nisan ayı sonunda dünya gıda fiyat endeksleri Haziran 2014'ten bu yana gördüğü en yüksek seviyesine çıktı. Bitkisel yağ ve et süt ürünlerinde tırmanış küresel enflasyonu tehdit etti. Isınmanın belki en belirgin işareti, 650 bin civarında beklenen ABD tarım dışı istihdam artış verisinin 916 bin civarında gelmesi oldu. Diğer taraftan saatlik işçi ücretlerinde gerileme gözlenmesi, kalıcı enflasyon endişelerini hafifleten ve tahvil piyasasına alım getiren bir gelişme oldu. Buna ek olarak ABD perakende satışları, Mart 2020 tarihinden bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Kişisel harcamalar yüzde 10,7 artış gösterdi. İlk çeyrek büyümesi de yüzde 6,4 olarak açıklandı.

Ham petrolde de ilk iki ayın varil başına 50 dolardan 70 dolara tırmanışını 60 dolara kadar düzelden Mart ayından sonra Nisan ayı, yeniden 70 dolara yaklaşıldığı, ekonomilerdeki ısınmanın hissedildiği bir ay oldu. Altın ise, yılın ilk çeyreğinde ons başı 1.900 dolar civarından 1.700 doların biraz altına düştükten sonra Nisan ayında toparlanma evresine girdi. 1.800 dolar geçilemese de ilk çeyrekteki kaybının yaklaşık yarısı geri alınmış oldu.

Ulusal Gelişmeler

Başta Türkiye ekonomisinin merkezi İstanbul olmak üzere, hızlı artan vakalar yine sağlık hizmetlerinde doluluk yaratmaya başladı. Ek olarak Rusya'nın Türkiye uçuşlarını Haziran ayı sonuna kadar askıya alması, turizm sezonu için büyük kaygı yarattı.

Pandeminin başlangıcından beri ilk kez 60 bin seviyesinin üzerine çıkan günlük vaka sayısı, Nisan ayının ikinci yarısından itibaren, Ramazan ve bayram günleri boyunca yeni kısıtlamalar getirilmesine neden oldu. Önlemler, tam kapanma durumundan oldukça uzak olsa da vaka sayısının tekrar 5 bin seviyesinin altına düşmesi başarılabılırsa Haziran ayından itibaren turizm umutları yeniden yeşerecek.

Bankacılık hisselerindeki isteksizlik ve yabancı yatırımcı satış eğilimi Nisan ayında da kendini gösterdi. 2021 ilk çeyreği boyunca yaklaşık yüzde 25 kaybettiren bankacılık endeksi, Nisan ayında yatay seyretti. Banka dışı hisselerde ise bilanço ve 2021 yıl sonu beklentileri paralelinde farklılaşma vardı. BIST100 endeksi bu hisse bazı hareketlerle 1350-1400 arasında yataylaştı.

Reel ekonomide ise inşaattaki durgunluk hariç olmak üzere, imalatla ihracat talebi ve hizmetlerde aşı ve kapanma sonrası beklentiler iyimserlik yarattı. Otomotiv satışlarının Mart ayı için tarihin ikinci en yüksek seviyesini yakaladığı açıklandı.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu, sıkı para politikasına bağlılığı vurguladı. Tahvil faizleri 19-19,5 seviyelerinden 17,5'a doğru gevşeme eğilimine girdi. 15 Nisan tarihindeki Para Piyasası Kurulu toplantısı sonrası faiz oranları değiştirilmezken, sözlü yönlendirmedeki hafifleme dikkat çekti. Piyasalar kısmen erken bir faiz indirimi riskini fiyatlamaya başlarken gözler Mayıs ve Haziran ayları başında gelecek olan enflasyon rakamlarına çevrildi. TCMB, ayrıca yıl sonu enflasyon hedefini yüzde 9,4'ten 12,2'ye çıkardı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Üretici fiyatları ve çekirdek enflasyon, tüketici enflasyonu ile aradaki makası açıyor. Birçok imalat sanayi alt sektöründe yüzde 30-50 arası dolar bazlı yükselen girdi maliyetleri, toptan fiyatlara yansıtılmaya başladı. Bu durum, Mayıs ve Haziran ayı enflasyon beklentileri üzerinde yukarı baskı oluşturuyor.

Yukarı potansiyeli sınırlayan önemli bir etken, Nisan ayı boyunca önemli miktarda halka arzın yapılması ve işlem görmeye başlamasıydı. BİST hisse piyasalarındaki yerli bireysel yatırımcı sayısı, artan halka arzların da katkısıyla 2021 ilk çeyreğinde 540 bin kişi artarak 2,5 milyon sınırını geçti. Enerji ağırlıklı arzlarda talep ve arz sonrası fiyat seyri başarılı olmakla birlikte, diğer hisseler üzerinde satış baskısı olduğu kanaati güçlendi. Ayın son haftasında en büyük halka arz 1,9 milyar TL boyutuyla Ziraat GYO hissesinde gerçekleşti. Bu faktörlere ek olarak Mayıs ayı için ABD ile ilişkilerin seyrindeki kaygılar da yukarı potansiyeli sınırlayan faktörler arasında yer alıyor.

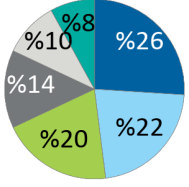
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve DenizBank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

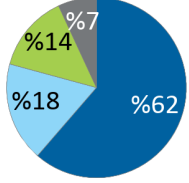
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 207.579.080TL Katılımcı Sayısı 20.337	 - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Finansman 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.

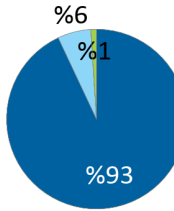
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 706.381.595TL Katılımcı Sayısı 149.549	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

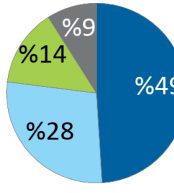
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım 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 351.490.388TL Katılımcı Sayısı 17.806	 - 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.

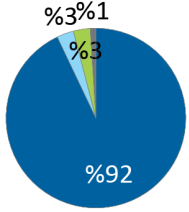
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 342.824.020TL Katılımcı Sayısı 52.890	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

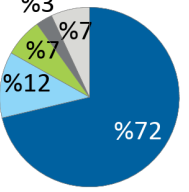
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 121.657.028TL Katılımcı Sayısı 15.848	 - 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.

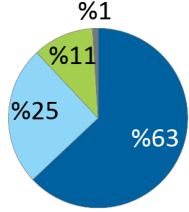
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 386.923.708TL Katılımcı Sayısı 173.594	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

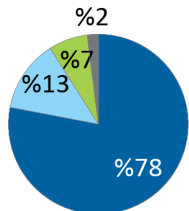
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. 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 6.444.767TL Katılımcı Sayısı 699	 - 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.

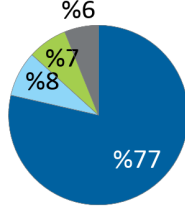
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 3.583.493TL Katılımcı Sayısı 7.806	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi - Katılım Hesabı - Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

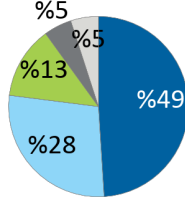
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

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 83.506.322TL Katılımcı Sayısı 11.786	 - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Vadeli Mevduat - 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.

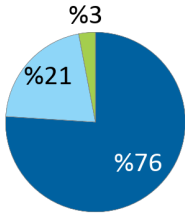
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 99.889.495TL Katılımcı Sayısı 12.083	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Banka Bonosu - Diğer

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 257.613.074TL Katılımcı Sayısı 12.849	 - Kamu Kira Ser. - Kıymetli Madenler - Katılım Hesabı

MetLife Fonları Performansı

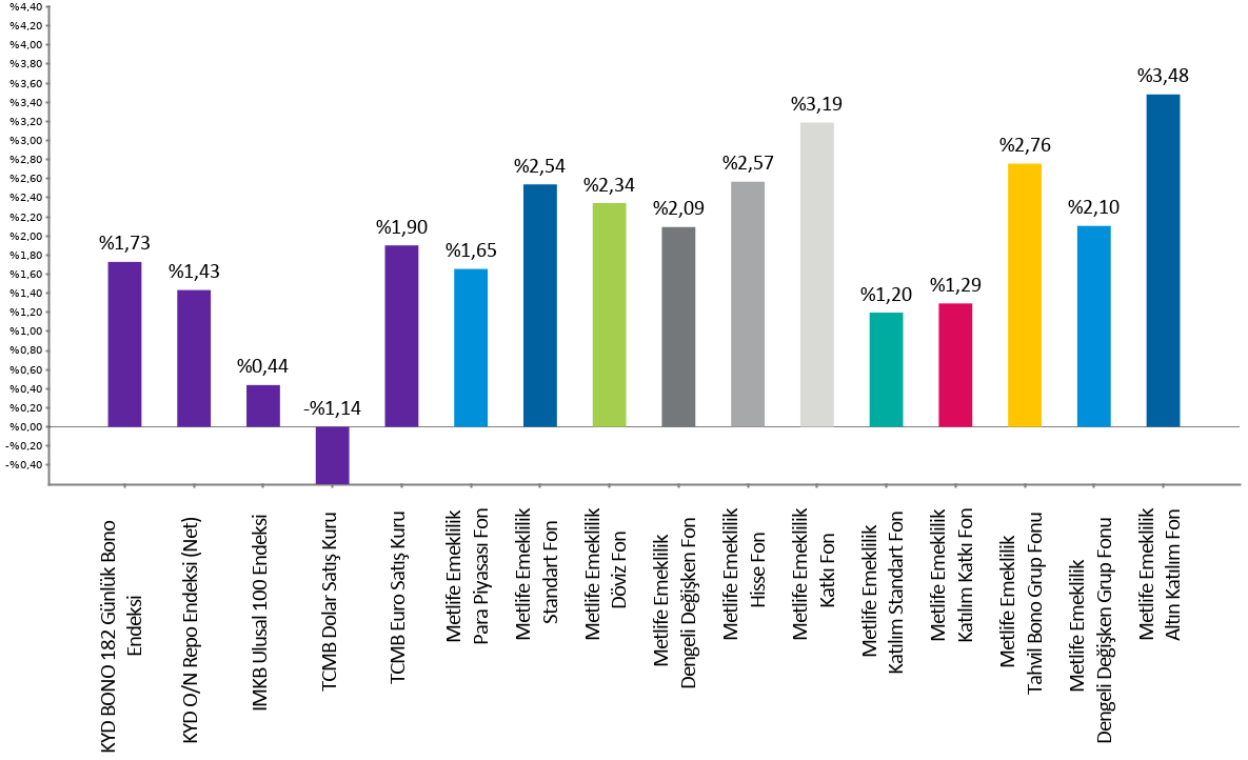
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%196,50	%1,65	%12,38
Standart Fon	18.11.2009	%120,37	%2,54	%0,24
Döviz Fon	18.11.2009	%481,61	%2,34	%31,83
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%189,00	%2,09	%12,23
Hisse Fon	18.11.2009	%227,18	%2,57	%38,30
Katkı Fon	02.05.2013	%93,16	%3,19	%-1,64
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%113,82	%1,20	%15,77
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%126,28	%1,29	%17,44
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%149,69	%2,76	%0,82
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%235,98	%2,10	%13,91
Altın Katılım Fon	03.01.2020	%48,75	%3,48	%20,63

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

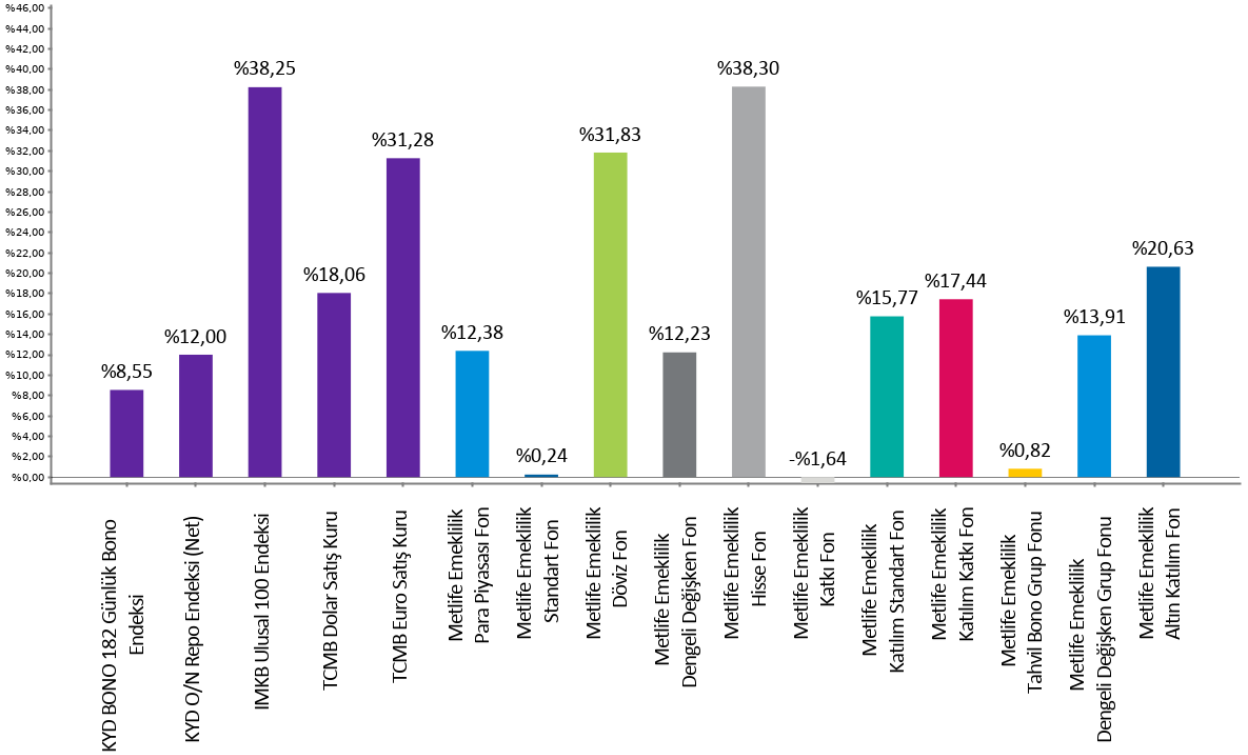
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.04.2021 - 03.05.2021



Son 1 Yıl
04.05.2020 - 03.05.2021



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.