

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ocak 2021

2021 yılının ilk ayı, dünya çapında temkinli iyimserliğin iki ana eksen etrafında devam ettiği bir ay oldu. İlk eksen de aşı üreticilerinin hızla onay almaları sonrasında üretim ve dağıtımına başlanması vardı. Kuzey yarımkürede havaların ısınmaya başlamasıyla ve riskli nüfus katmanlarının aşılmasıyla birlikte 2021 yılının ikinci yarısı toparlanma ve normalizasyonda hızlanma beklentisine işaret etti. İkinci eksen de ise göreve yeni başlayan ABD hükümetinin hem finansal hem de mali politikada FED açıklamaları ve birden çok teşvik paketi hazırlığıyla genişlemeci davranacağını göstermesi yer aldı.

ABD Demokrat Parti hükümetinin Georgia eyaleti seçim tekrarını kazanmasıyla Senato'da da çoğunluğa ulaşması, programladıklarını daha kolay gerçekleştireceği beklentilerine, yani yine hisse senetlerine yaradı. Böylece derin bir kâr realizasyonundan korkulan New York borsasında beklenenin aksine, ay boyunca 100 puan kadar daha yükseliş kaydedildi. Ayın son günlerinde gerçekleşen düşüş ise üç gün içinde tümüyle geri alındı.

ABD tahvil piyasasında ay boyunca satış gözlemlendi ve risk iştahının artması, kısa vade genişleme politikalarındaki uzun vadede enflasyon endişesi baskısıyla birleşince 10 yıl vadeli faizler yüzde 1 seviyesinden yüzde 1,15 civarına kadar tırmanış gösterdi.

Britanya ve Güney Afrika'da COVID-19 virüsünün daha hızlı varyantlarının tespit edilmesi, endişeleri artırmakla birlikte, mevcut trende kalıcı bir etkide bulunmadı. Araştırmalar kesin sonuçlanmamış olmasına rağmen çoğu aşının yeni varyantlara karşı da önleyici olduğu beklentisi hâkim.

Diğer yandan özellikle Avrupa'da, yaşlı nüfusun kısa dönemde karşı karşıya kaldığı hızlı COVID-19 varyantı tehdidi, aşılama çalışmalarındaki lojistik güçlüklerden kaynaklanan gecikmelerle de birleşince, ilk çeyrekte hizmet sektörü ağırlıklı olarak yeniden daralma beklentileri öne çıktı. Bu nedenle çoğu Avrupa borsası, Atlantik'in öte yakasındaki tempoyu yakalayamayarak yatay ve kâr realizasyonu eğilimli bir seyir izlediler.

Uluslararası gelişmeler

Demokrat Parti adayı Biden'ın başkanlık seçimini kazanmasıyla birlikte yeni hükümetin COVID-19 salgınıyla mücadelede daha aktif ve doğrudan mali destekleri daha fazla kullanır hale geleceği beklentisi, Aralık ayına olduğu gibi Ocak ayına da damgasını vurdu. Başta umulan 2.000 dolardan daha az olsa da 1.400 dolar tutarındaki çeklerin her ABD vatandaşına dağıtılacak olması tüketim sektörlerinde beklenti yaratırken uzun vadeli görünümde de iyileşme sağlandı. 20 Ocak'ta göreve başlayan Biden'ın ekonomik destek paketi hacmi 1,9 trilyon dolara ulaştı. Bunun 400 milyar doları salgınla mücadele ve aşıya, 350 milyar doları yerel yönetim açıklarına ayrılacak. 30 yıllık vadede tahvillerin getirisi Kasım, Aralık ve Ocak aylarında sürekli yükselerek yüzde 1,5 civarından yüzde 2 civarına yükselmiş oldu.

FED, politikasını tekrar sıkılaştırmaya başlamadan önce enflasyonun bir süre yüzde iki seviyesi üzerine çıkmasına izin vereceğini açıklamıştı. Başkan Powell, "riskler devam ediyor, sürekli iyileşme garantilenmeden politika değiştirmeyiz" vurgusuyla konumunu pekiştirdi. Yeni Hazine Bakanı Janet Yellen ise 1,9 trilyon dolarlık yeni teşvik paketinin ötesine geçilmesi gerektiğini, daha fazla teşvikin ekonomide uzun dönemli hasar riskini azaltacağını açıklayarak bütünüyle piyasa dostu bir pozisyon aldı.

Günlük yeni vaka sayısının 300 bin seviyesini geçmesi, bu açıklamalarla birlikte ABD ekonomisinde yeni kısıtlama veya toparlanmada aksama beklentisi yaratmadı. İmalat PMI rakamlarında son altı yılın en yüksek seviyesine ulaşıldı. Açıklanan GSYH verilerine göre ise ABD ekonomisi son çeyrekte yıllıklandırılmış yüzde 4 oranında büyüdü. Üçüncü çeyrek yıllıklandırılmış büyüme yüzde 33,4 idi.

Avrupa ise yeni hızlı virüs varyantının getirdiği vaka ve ölüm artışına ve buna karşı alınan ek kısıtlama önlemlerine daha karamsar bakıyor. Bu nedenle hem tahvil hem hisse piyasaları yatay seyretti. Reel ekonomide de hizmet sektörü PMI rakamları, yeniden daralma bölgesine girdi. Almanya, 2020 yılını yüzde 5 daralmayla kapattı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Altın ve petroldeki seyir ise 2021 yılında farklılaşma eğilimine girdi. Aralık ayında ons başına 1.750 dolar yakınlarından 1.950 dolara kadar prim yapan altın, yeni yılda gücünü koruyamadı ve dolardaki değerlenme eğilimine paralel olarak 1.900 doları kırarak 1.850 altında yataylaştı. Petrol ise altının aksine Kasım ve Aralık ayındaki sakin yukarı seyrini sürdürerek aybaşındaki varil başı 51-52 dolar (Brent) seviyelerinden 55-56 dolar seviyelerine ulaştı.

Uluslararası taşımacılık fiyatları artmaya devam etti. Çin-ABD arası konteyner taşımacılığı tarafından tetiklenen darboğazda Şanghay-Los Angeles hattında fiyatlar geçen yıla oranla ikiye katlandı. Çin'in hızlı toparlanmasının yarattığı güçlü sanayi girdisi talebi, dünya demir-çelik fiyatlarını da etkiledi ve demirin önderliğinde endüstriyel metallerde maliyetleri yukarı iten bir yükseliş yaşandı. Çin'de son sekiz aydır artan sanayi şirketi kârları, Aralık ayında da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 20,1 arttı.

Ulusal Gelişmeler

Piyasaların uluslararası iyimser trendlere uyum sağladığı Ocak ayında dışarıdan bağımsız en önemli gündem, TCMB'nin sıkı para politikası ve yılın ilk yarısındaki enflasyon beklentisiydi. Özellikle yılın ilk üç ayında enflasyonist baskının sürecektir olmasının yarattığı kaygı, TCMB'den gelen etkili sözlü yönlendirmeyle telafi edildi ve kur baskısı yaşanmadı. Ay ortasında 7,50 seviyesinin üzerine son kez gören ABD Doları/TL kuru, ayı yıllık ortalaması olan 7,30 seviyesine doğru düşerek kapattı.

21 Ocak tarihli Para Piyasası Kurulu toplantısında gösterge faiz sabit tutulduğu halde, sözlü yönlendirmedeki sıkı para politikası mesajları ve yaz aylarında enflasyon baskısının kalıcı olarak sona ermesi beklentisiyle 10 yıl vadeli tahvil faizleri ay boyunca 50 baz puan kadar düşerek yüzde 13'ün altına gelirken, kısa vadeli özel sektör bonoları ve mevduat faizleri de gerilemeye başladı.

Ocak ayının ilk yarısında, Kasım ve Aralık trendini sürdürerek yükselmeye devam eden BİST-100 endeksi, ay ortasından itibaren yatay ve hisse bazlı seyre girdi. 27 Ocak'taki bir günlük sert kâr realizasyonu, takip eden bir hafta içinde tümüyle telafi edildi ve Şubat ayına yatay seyir devrettik. Bu esnada en fazla dikkati çeken unsur, hisse senetlerinde yabancı payının ısrarla düşmeye devam etmesi, dolayısıyla 2021 yılının ikinci yarı beklentilerinin bankalar nezdinde satın alınmamasıydı. Böylece bankacılık endeksiyle sanayi endeksi arasındaki makas da açılmaya devam etti. Makasın ayın başlarındaki en yüksek seviyesiyle ay sonundaki en düşük seviyesi arasında yüzde 10 civarı bir kayıp, banka hisselerindeki ucuz fiyatlamasının bir ifadesi oldu.

Pay piyasasında bir başka dikkati çeken unsur da beklentileri canlı kalan sanayi hisselerden her gün az sayıdaki bir kısmının kaydettiği yüksek marjlı primlerle genel kâr realizasyonunu maskeleyesiydi. BİST-100 yıllık ortalamasının 1.250 civarında olması, hâlâ sert kâr realizasyonu riskini yüksek tutarken yabancı yatırımcı girişi başlaması durumunda özellikle mali endekste bu riske uygun bir getiri potansiyelinin de kolayca doğabileceğini düşünüyoruz.

Dolarizasyonun yeni yılda kurumsal mevduat hesapları özelinde durmuş olması olumlu bir işaret olarak kaydedilirken, reel ekonomide de yüksek toparlanma temposu devam etti. Türkiye otomotiv pazarı yüzde 61 büyürken hafif ticari araç pazarında artış yüzde 77,2'ye ulaştı. Yine de Aralık rakamları 10 yıllık ortalamasının altında kaldı.

Ocak ayının bir başka önemli gelişmesi, TCMB'nin yarattığı olumlu ortamla birlikte Hazine tahvil ihalelerine çok yüksek, yer yer iki kata yakın talep gelmesiydi.

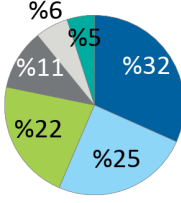
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

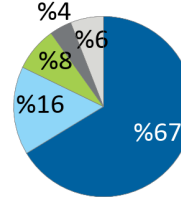
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 188.495.404TL Katılımcı Sayısı 20.245	 - Finansman Bonosu - Devlet Tahvili - Vadeli Mevduat - Ters-Repo - 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.

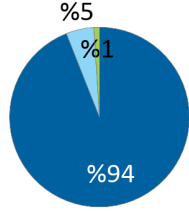
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 755.160.526TL Katılımcı Sayısı 148.230	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

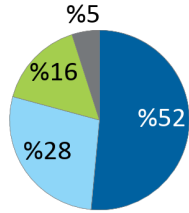
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurubondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım 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 322.343.648TL Katılımcı Sayısı 17.512	 - 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.

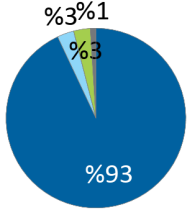
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 357.075.845TL Katılımcı Sayısı 54.445	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

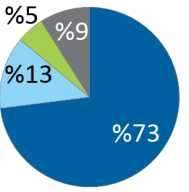
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 122.664.614TL Katılımcı Sayısı 16.054	 - 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.

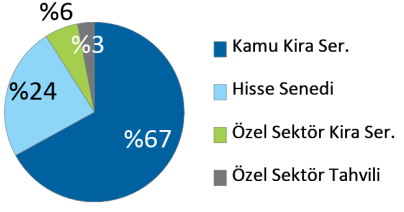
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 418.903.839TL Katılımcı Sayısı 168.505	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

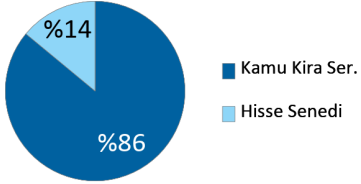
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. 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 6.304.953TL Katılımcı Sayısı 706	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Özel Sektör Tahvili

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.

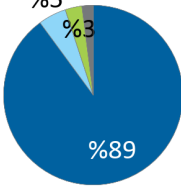
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 3.229.454TL Katılımcı Sayısı 6.290	 - Kamu Kira Ser. - Hisse Senedi

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

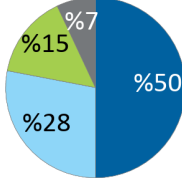
Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

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 87.120.523TL Katılımcı Sayısı 12.229	 - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Finansman Bonosu - Ters-Repo

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.

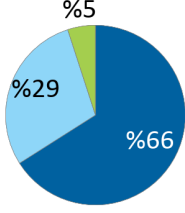
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 101.306.825TL Katılımcı Sayısı 12.509	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

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 224.249.013TL Katılımcı Sayısı 11.354	 - Kıymetli Madenler - Kamu Kira Ser. - 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	%184,42	%1,19	%10,31
Standart Fon	18.11.2009	%134,62	%0,56	%6,16
Döviz Fon	18.11.2009	%432,60	%-1,51	%27,05
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%190,91	%0,45	%11,43
Hisse Fon	18.11.2009	%229,42	%-0,98	%17,93
Katkı Fon	02.05.2013	%111,58	%0,39	%4,04
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%107,84	%0,93	%14,06
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%119,29	%1,12	%18,02
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%157,12	%0,88	%5,62
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%235,58	%0,51	%12,53
Altın Katılım Fon	03.01.2020	%39,27	%-3,11	%39,06

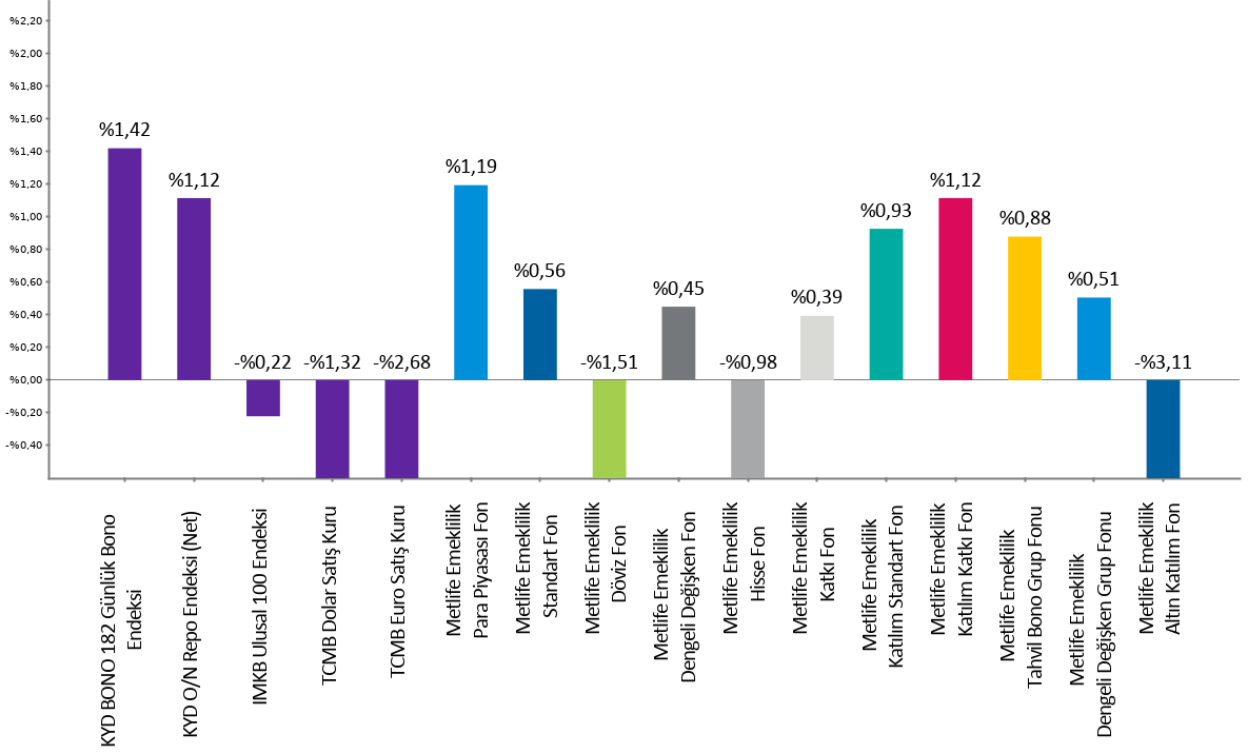
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi **metlife.com.tr** internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

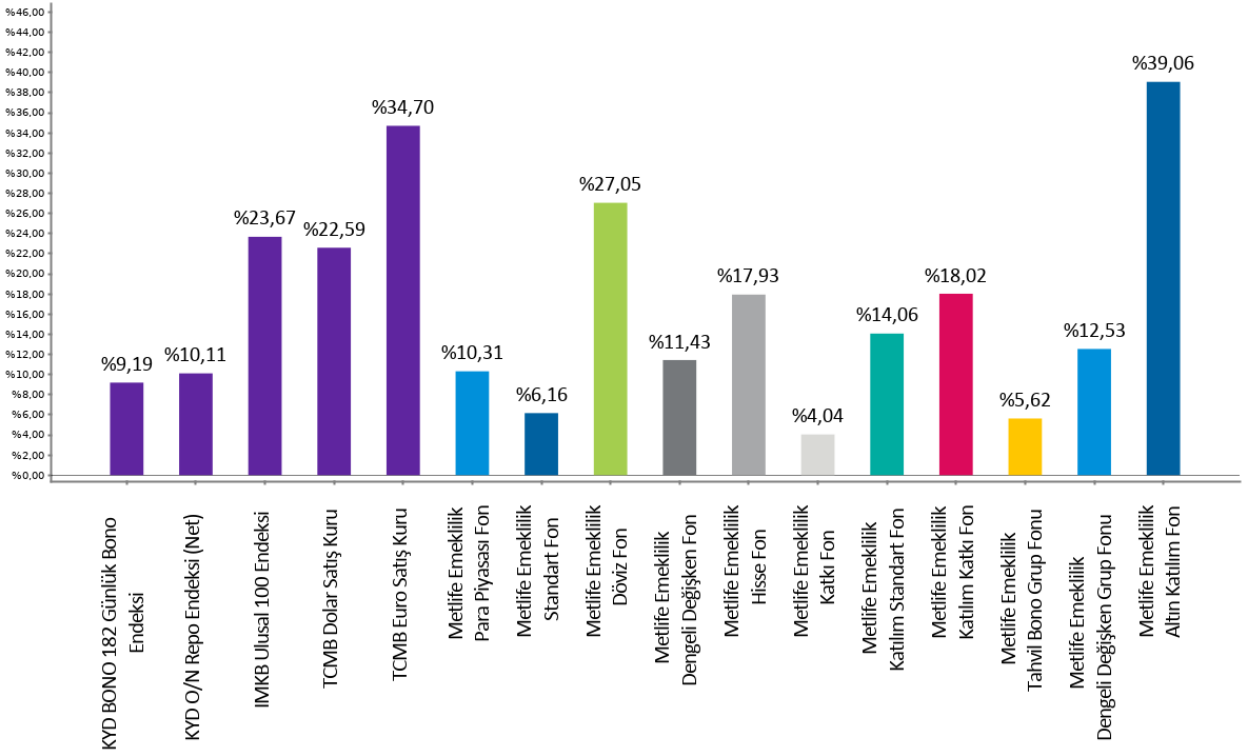
Son 1 Ay

04.01.2021 - 01.02.2021



Son 1 Yıl

03.02.2020 - 01.02.2021



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.