

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2022



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ocak 2022

2022 yılının ilk ayı, dışarıda FED para politikasının enflasyona karşı daha sıkı bir duruş sergilemeye hazırlandığının anlaşıldığı ve Ukrayna sorunu etrafında uluslararası gerilimin arttığı bir dönem oldu. Rusya'nın müdahale hazırlıkları hem ABD hem AB tarafından çok sert ekonomik yaptırım tehditleriyle karşılanınca, Rusya borsaları yüzde 20'ye yakın kayıplar yaşadı.

Omicron vakalarının dünya çapında hızla artışının hastane yatışlarına yansımaması, Nisan sonrası pandeminin yavaş yavaş dünya gündemini terk edeceği beklentilerine neden oldu. 2021 boyunca pandemi sonrası ekonomik toparlanma beklentisini satın alan ve yılbaşında zirve yapan ABD hisse senetleri ise FED ve Rusya gerilimi gündemleriyle yüzde 10 civarında bir kâr realizasyonu yaşadıkdan sonra ay sonunda bu kaybın yaklaşık yarısını geri aldılar.

Uluslararası Gelişmeler

IMF küresel ekonomik görünüm raporunda Omicron varyantı sonrası Çin ve ABD büyüme görünümündeki yavaşlamaya dikkat çekti. İyi haber, yıl boyu enflasyonda düşüş beklenmesi. Diğer taraftan Dünya Sağlık Örgütü, Omicron varyantının son varyant olmadığını, yeni varyantların her zaman risk olacağını ifade ederek piyasaların görmek istemediği bir riskin altını çizdi.

5 Ocak'ta yayınlanan FED tutanaklarında, ekonomik toparlanma ve yüksek enflasyonun faiz artışlarının öngörülenden erken ve daha hızlı gerçekleşmesine neden olabileceği belirtildi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 10 Ocak'ta en yüksek yüzde 1,8090 görerek pandemi sonrası rekor kaydetti. Sınırlı da olsa sermaye maliyet artışı anlamına gelen bu yükseliş, gelişen piyasalara para akımını ve altın-kripto para trendlerini olumsuz yönde etkiliyor.

Enerji maliyetleri hâlâ gündemin baş köşesinde kalmaya devam ediyor. Kasım 2021'de 85 dolardan 70 dolara doğru düşen Brent petrol, üretim artışının OPEC+ tarafından ısrarla sınırlı tutulması sonucu Ocak ayında tekrar tırmanışa geçerek varil başı 90 dolara yaklaştı.

FED Başkanı Powell'ın 11 Ocak açıklamaları ise enflasyon karşısında beklenenden daha kaygılı oldu ve 26 Ocak toplantısının şahinleşeceğinin ipuçlarını verdi. Powell, gerekirse agresif faiz artışı yapılabileceğini, diğer yandan bilanço daraltmasına bu yıl başlanabileceğini söyledi. Piyasada 2022 boyunca yapılacak faiz artışlarının sayısı üçten dörde doğru, derken beşe doğru revize edilmeye başlandı. Mart başı tahvil geri alım programının sonlandırılması hedefleniyor ve Mart toplantısında ilk adımın atılabileceği anlaşıyor. İlk adımdan hemen sonra bilanço daraltmanın başlayacağı da açıklandı. Bunun iki yıl içinde yavaşça tamamlanacak bir süreç olacağı düşünülüyor. Artırımın yıl boyunca beş kereden fazla yapılması ve hatta 50 baz puanla başlaması gerektiğini düşünen üyeler şimdilik FOMC içinde azınlıkta.

Ocak ayında ABD tarım dışı istihdamı, 445 bin artış beklentisine karşılık 200 bin geldi. İşsizlik oranının yüzde 4,2'den 3,9'a gerilemesi, işgücünden çıkışın devamına işaret etti. Haftalık işsizlik başvuruları, dört hafta üst üste artıştan sonra ayın son haftasında 260 bine gerileyerek kısmi rahatlatma sağladı. Bu veriler, Omicron varyantının hızlı yayılmasının istihdam artışını sekteye uğrattığını, diğer yandan işgücü piyasasına katılımın da beklenenden fazla düştüğünü gösteriyor.

ABD enflasyon verisi yüzde 7 ile Haziran 1982 sonrasında 40 yılın en yüksek seviyesinde kaydedilirken, imalat PMI Ocak için 55 ile 15 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu ikilik beraberinde stagflasyon tehlikesi tartışmalarını getirdi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Durum, Avrupa ve Çin’de de benzer seyirde. Almanya’da Aralık yıllık enflasyon, 1992’den bu yana en yüksek seviye olan 5,3 açıklandı. Çin’de ise sanayi PMI Şubat 2020’den beri en düşük seviyeye indi.

Enflasyonun inatçılığı, düşürmek için daha sıkı para politikası gerekeceği ve bu politikanın giderek artan ipuçları, Kasım ve Aralık ayındaki kripto-para düşüşü ve altın fiyatları durgunluğunu yeni yılın Ocak ayına da taşıdı. Altın, Kasım ayındaki başarısız 1.850 ons/dolar denemesini bir kez de Ocak ayında yaptı ve 2021 yılının ortasından beri ana eksenine haline gelen 1.800 seviyesine geri döndü.

Ulusal Gelişmeler

İstanbul’da Omicron vakaları yılbaşı civarındaki 10 gün içinde yaklaşık 5 kat arttı. Türkiye 2022’ye günlük toplam yeni vaka sayısı 33 bin civarında seyrederek başlamıştı, ay sonuna gelindiğindeyse bu rakam hızla 100 bin seviyesine doğru yükseliyordu. Yeni kısıtlama getirilmemesi nedeniyle piyasalar bundan fazla etkilenebilir de ikinci çeyrek ve sonrasında yeni varyantların ortaya çıkması, özellikle hizmet sektöründe fiyatlara yansımamış bir risk.

20 Ocak PPK toplantısında, gösterge faiz yüzde 14’te sabit bırakıldı. Bir önceki açıklamada ilk çeyrekte izleme vurgusu kaldırılarak enflasyonun zirve yapacağı Mart ayında yeni bir indirim yapma kapısı açılmış oldu.

Tahvil piyasasında özellikle yıl başındaki yüksek oranlı enerji zamları sonrası, enflasyona endeksli kâğıtlar gündemdeydi. Kasım-Aralık kur hareketlerinin enflasyona Şubat ve Mart’ta da yansıtacağı beklentileri, sabit getirilerden endeksli ve değişken faizli kâğıtlara doğru bir hareket yarattı. Enflasyon endeksli kâğıtlarda talep, yüzde 50-55 pik enflasyon beklentisiyle aşırı fiyatlamaya neden oldu.

Ekonomi yönetimi, yıl sonu enflasyonunun 30 civarına ineceğini hesaplasa da ikinci çeyrekte itibaren üretici fiyatlarının başta enerji fiyatları nedeniyle yüzde 80-100 yıllık artış bandında seyretmesi nedeniyle enflasyonda gözlenebilecek katılık, para politikası ve fiyatlamalar üzerinde baskı kurabilir.

Reel efektif döviz kuru, Aralık’ta 47,82 seviyesine geriledi. Bu, verinin açıklanmaya başladığı 1994 yılından bu yana görülen en düşük seviyeye işaret ediyor. Dış ticarete ise hızlı artan maliyetler ve Omicron yayılımının küresel ölçekte ilk çeyrek canlılığını sektöre uğratma ihtimali nedeniyle fazla verilmesine doğru gidecek sürecin tasarlanandan daha yavaş işlemesi riski var.

Maliye Bakanlığı, Türk lirasına dönüşümün desteklenmesi kapsamına alınan kurumların kur ve altın değerlemesinde oluşan kazanç farklarına kurumlar vergisi istisnası getirdi. Kur korumalı mevduat sayesinde Şubat ayından itibaren TL’ye dönüşün daha fazla belirginlik kazanması bekleniyor.

Sektörel bazda ayın öne çıkan önemli gelişmeleri ise otomobil üretimin yılın tamamında yüzde 2 azalırken ihracatın yüzde 2 artması ile Avrupa havayolu taşımacılığı içinde İstanbul’un payının 2021 yılında bir önceki yıla göre yüzde 5’ten yüzde 7’ye yükselmesi oldu.

Son olarak tahvil piyasasında borçlanma ertelemeleri ile özel sektör ve çoğu kamu kâğıdında likiditenin kuruması, buna rağmen düşüklerden gelen seçici taleple 10 yıllık gösterge kâğıdın yılın ilk haftası gördüğü yüzde 25 faiz zirvesinden, takip eden iki haftada yüzde 22,5’a kadar düşmesi not edilmeli.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

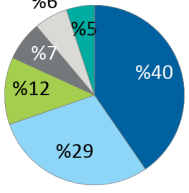
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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. © 2022 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

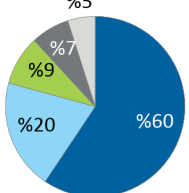
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 213.049.390TL Katılımcı Sayısı 22.994	 - Finansman Bonosu - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Özel Sektör Tahvili - 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, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

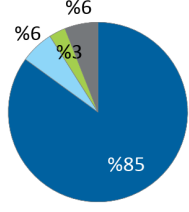
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 805.086.958TL Katılımcı Sayısı 150.713	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Mevduat (TL) - Finansman Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

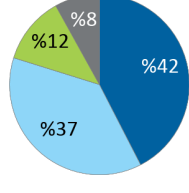
Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond 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 615.278.558TL Katılımcı Sayısı 20.872	 - Kamu Dış BA - Ters-Repo - Mevduat (Döviz) - 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.

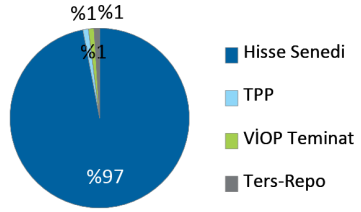
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 402.976.583TL Katılımcı Sayısı 49.578	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

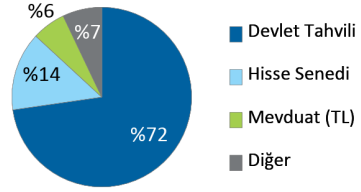
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 196.510.349TL Katılımcı Sayısı 16.316	 - Hisse Senedi - TPP - VIOP Teminat - Ters-Repo

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, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

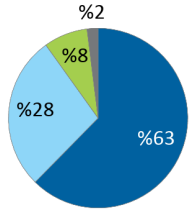
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 449.509.779TL Katılımcı Sayısı 194.158	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Mevduat (TL) - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

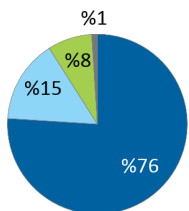
Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'na ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u aşmamak üzere fon portföyünün asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılır.

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 7.625.622TL Katılımcı Sayısı 666	 - 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 kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

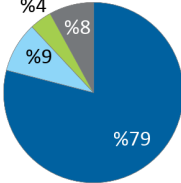
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 5.441.684TL Katılımcı Sayısı 14.967	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

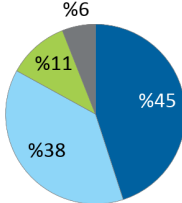
Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan katılımcılara hitap eder.

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 76.245.333TL Katılımcı Sayısı 10.586	 - Devlet Tahvili - Finansman Bonosu - Mevduat (TL) - 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.

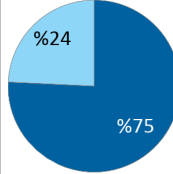
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 110.232.702TL Katılımcı Sayısı 10.973	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

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 507.171.422TL Katılımcı Sayısı 19.019	 - Kıymetli Maden Kamu KS - Kıymetli Madenler

MetLife Fonları Performansı

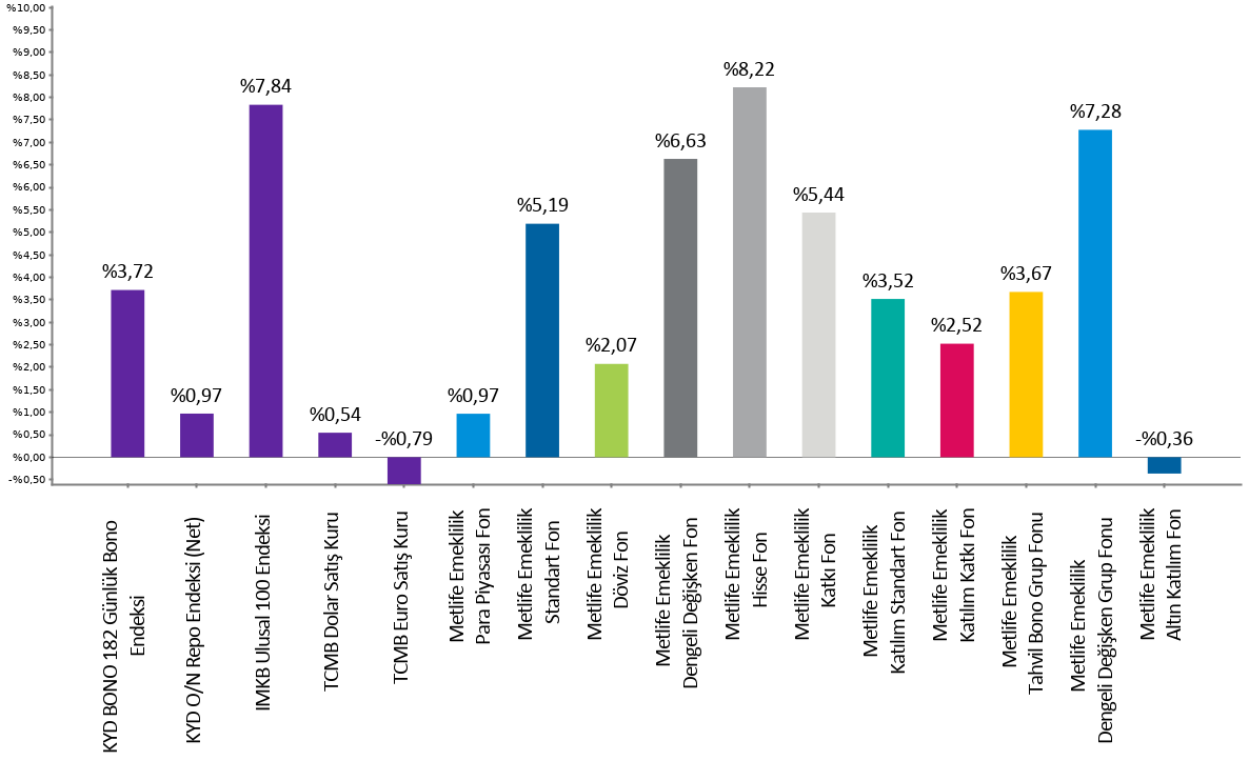
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%235,17	%0,97	%17,84
Standart Fon	18.11.2009	%153,79	%5,19	%8,17
Döviz Fon	18.11.2009	%832,86	%2,07	%75,15
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%267,26	%6,63	%26,24
Hisse Fon	18.11.2009	%390,47	%8,22	%48,89
Katkı Fon	02.05.2013	%113,70	%5,44	%1,00
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%154,44	%3,52	%22,42
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%159,92	%2,52	%18,53
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%173,76	%3,67	%6,47
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%331,92	%7,28	%28,71
Altın Katılım Fon	10.02.2020	%147,63	%-0,36	%76,80

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

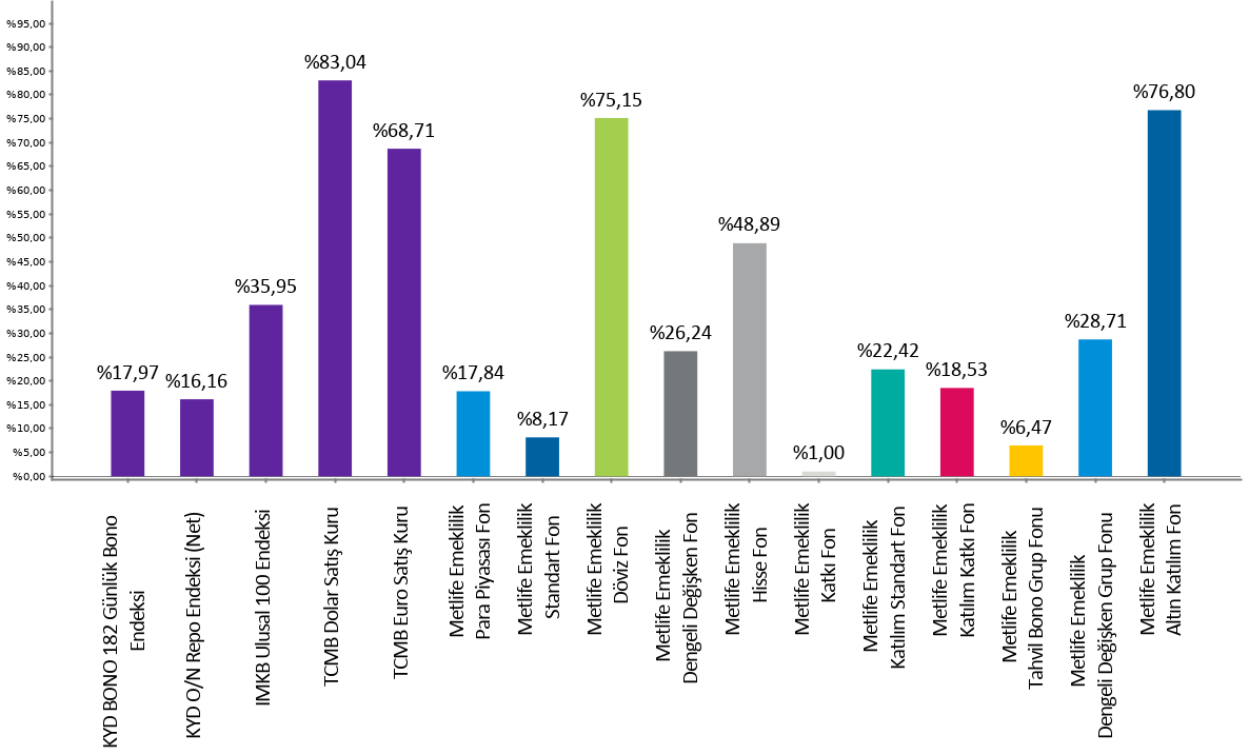
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel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

Son 1 Ay
03.01.2022 - 01.02.2022



Son 1 Yıl
01.02.2021 - 01.02.2022



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.