

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Temmuz 2022



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Temmuz 2022

Temmuz 2022'ye FED'in bir kez daha 75 puan faiz artırımıyla birlikte DXY dolar endeksinin 109 seviyesine kadar yükselmesi damga vurdu. Haziran ayında dizginlenemeyen enflasyon nedeniyle yükselen sıkılaştırma beklentileri ABD 10 yıllık tahvil faizlerini yüzde 3,5 seviyesine kadar çıkarmıştı. Temmuz ayı, daha hızlı sıkılaştırmanın yıl sonunda durgunluk yaratmasının göze alındığının anlaşıldığı bir ay oldu ve 2023'e uzanan resesyon tedirginliğiyle birlikte tahvil faizlerinin önce Temmuz başına kadar 3'e, oradan da ayın sonuna kadar 2,5'a kadar düştüğü görüldü.

Uluslararası Gelişmeler

Resesyon fiyatlaması, üç ay aradan sonra Haziran ayında varil başına 120 doların üzerinde ikinci bir zirve yapan petrol fiyatının kaçınılmaz olarak gerilemesine yol açtı. Haziran sonundaki 110 dolardan sonra iki haftalık sert düşüşün devamı, ay ortasında 95 doların görülmesine neden oldu. Brent petrol ayın devamında 100 dolar ekseninde yataylaştı.

Ukrayna sorunda en azından tahıl ihracatı sorununu aşma çabalarının devam etmesi, petrol fiyatlarındaki gevşeme eğilimiyle birleşince enflasyon karamsarlığında kısmen de olsa hafifleme görüldü.

FED yetkililerinden gelen "gerekirse daha fazla" şeklindeki açıklamalar karamsarlığı artıran, "daha fazla gerekemeyebilir, yıl sonuna kadar politika faizinin 350 baz puana ulaşması yeter" açıklamaları ise hafifleten yönde dalgalanmalara neden oldu. FED Başkanı Jerome Powell, uzun vadeli yüzde 2 enflasyon hedefinin gerektirdiği nötr faiz oranının 3 olduğunu düşündüklerini, ama inatçı enflasyonla baş etmek için bir süreliğine bunun daha üzerine çıkacaklarını ifade etmeye devam etti.

Yıllık tüketici enflasyonunun Haziran ayında rekor yüzde 9,1 çıkmasına rağmen piyasa fiyatlamaları yıl sonu 350, 2023 ortasına doğru da 400 baz puana ulaşacak politika faizinin, sonrasında aşağı geleceğine işaret etmekte. 27 Temmuz'daki 75 baz puanlık ikinci artırım sonrası FED tutanaklarında "enflasyonun yüzde 2 seviyesine gerilemesi, büyüme hızının düşmesinden daha önemli" ifadesi yer aldı.

ABD ikinci çeyrek büyümesi de eksi çıktı. Artı 0,4 çıkacağı yönündeki beklentilere karşılık yüzde 0,9'luk küçülme, teknik resesyona girildiğinin habercisi oldu. Birinci çeyrek yıllıklandırılmış GSYH daralması yüzde 1,5'ten 1,6'ya aşağı yönlü revize edilmişti. ABD ISM imalat endeksi de 52,8 Temmuz sonucuyla Haziran 2020 sonrası en düşük düzeye geldi.

Yıl başındaki ve Mart sonundaki zirvelerinden Haziran ortasına kadar sert düşen hisse piyasasında ay ortasına kadar yataylık, sonrasında sert yükseliş hâkim oldu. Yükselişte en önemli faktör, resesyonun teknik olarak devreye girse bile fiilen hissedilmeyeceği fikrinin satın alınması ydı. 350'nin işe yarayacağı telkini, belirsizliğin azalması olarak yorumlandı. Böylelikle S&P 500 endeksi Temmuz ortasındaki 3.750 civarından ayın sonunda 4.100'ün biraz üzerine kadar yükselebildi.

Avrupa'da ise AMB, Temmuz toplantısında 11 yıl aradan sonra ilk kez 50 puan birden faiz artırımını yaparak zayıf para biriminin yeni bir enflasyon dalgası yaratmasını engelleme kararlılığını beyan etti. Eylül'deki adımın yeni verilerle şekilleneceği açıklandı. Karardan önce ay ortasında Avro/Dolar kuru 0,9950 ile 2002 yılının sonundan bu yana en zayıf noktaya gelmişti.

Altın ise daha önce çok direndiği 1.800 dolar/ons desteğini ayın ilk haftasında kırarak 1.700 dolara çekildi. Ancak resesyonun teknik ve geçici olacağı fikri, fiyatın yeniden 1.750 üzerine doğru hareket etmesini sağladı.

Ulusal Gelişmeler

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Enflasyon verilerinde yeni zirveler sürdüğü için fiyatlamalarda önemli bir değişiklik yaşanmadı. Uzun vade gösterge faiz ay ortasında yüzde 18,75'ten 17,5'a doğru gevşedi. Alım diğer vadelere de yayılırken, nakit sıkışıklığı ay sonuna geldikçe kısmen gevşedi.

Bu durum özellikle özel sektör tahvilleri ihraçlarında talebin artmasına ve bileşik oranların otuzlu rakamlardan yirmiye doğru gevşemesine neden oldu. Haziran ayında bankalara getirilen yeni karşılık düzenlemesiyle bankaların beş yıldan uzun vadeli kâğıt taşıma ihtiyaçları artırılmış, bu da piyasaya sert faiz düşüşü olarak yansımıştı. Bu trend Temmuz ayının son haftasında yerini yataylaşmaya bıraktı.

TÜİK'in açıkladığı yıllık TÜFE Haziran ayındaki yüzde 78,6'dan Temmuz ayında 79,6'ya yükselirken aylık artış miktarı 4,95'ten 2,37'ye yumuşadı. Üretici fiyat endeksindeki yükselişin de 144,6'ya ulaşması, enflasyon beklentilerinde iyileşmenin henüz başlamayacağına işaret ediyor.

TCMB 21 Temmuz'daki PPK toplantısında bu yıl yedinci kez politika faizini yüzde 14'te sabit tuttu. Ekonomik temellerden uzak fiyatlama oluşumu olarak tanımladığı fiyatlama davranışındaki bozulmaya dair "geçici" ifadesini kaldıran TCMB, dezenflasyonist sürecin başlaması için öngördüğü baz etkilerinin ortadan kalkması faktörünü de metninden çıkardı. Metne ihracat pazarlarındaki resesyon ihtimali ifadesi eklendi.

Uzun bayram tatillerinin kısalttığı Temmuz ayında Borsa İstanbul 100 endeksi, ilk yarıyı yatay geçirdikten sonra ikinci yarı dünya piyasalarına ayak uydurarak hızla 2.400 civarından 2.650'ye doğru yaklaşık yüzde 10 prim yaptı. Bankacılıkta yükselen kârlılık, mali endeksin daha iyi desteklemesini sağladı. İş Bankası C hissesi, mali endeksi sürüklemekte ön çıkarken kamu bankaları görece kayıptaydı. Sanayi hisseleri tarafında havacılık, savunma, telekomünikasyon ve demir-çelik, kötü görelî performans sergiledi. Otomotiv, enerji ve perakende öne çıktı. Negatif faiz algısının artarak sürdüğü ve emlak fiyatlarındaki hızlı yükselişin talebi körelttiği bir dönemde hisse senetlerinde ağırlığın biraz artırılabilceğini düşünüyoruz.

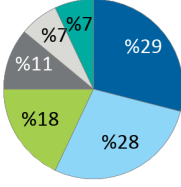
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

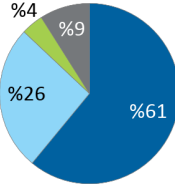
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

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 196.528.210TL Katılımcı Sayısı 19.915	 - Finansman Bonosu - Devlet Tahvili - Ters-Repo - Özel Sektör Tahvili - TPP - 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.

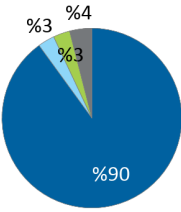
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 979.294.397TL Katılımcı Sayısı 154.739	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

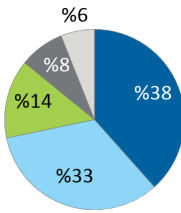
Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond 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 806.314.911TL Katılımcı Sayısı 28.416	 - Kamu Dış BA - Kamu Kira Ser. (Döviz) - 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.

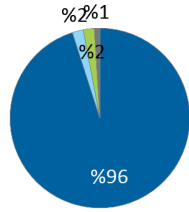
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 459.450.631TL Katılımcı Sayısı 49.921	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Finansman Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

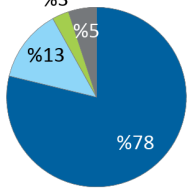
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 259.752.410TL Katılımcı Sayısı 19.013	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - TPP - VİOP Teminat

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.

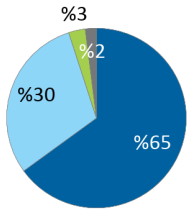
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 600.061.144TL Katılımcı Sayısı 209.375	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Özel Sektör Tahvili - Diğer

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

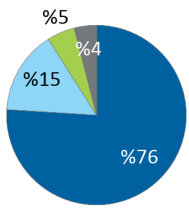
Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u 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 9.162.329TL Katılımcı Sayısı 763	 - Kamu Kira Sertifikası (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 katkılarına faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

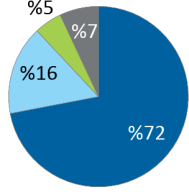
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 8.391.330TL Katılımcı Sayısı 21.260	 - Kamu Kira Sertifikası (TL) - Hisse Senedi - Özel Sektör Kira Ser. - Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

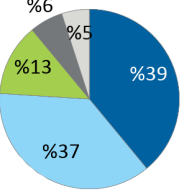
Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan katılımcılara hitap eder.

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 79.829.887TL Katılımcı Sayısı 12.208	 - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Hisse Senedi - 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.

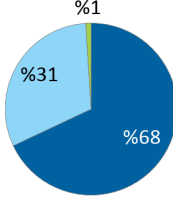
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 116.137.607TL Katılımcı Sayısı 12.639	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Özel Sektör Tahvili - Finansman Bonosu - Diğer

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 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 763.437.058TL Katılımcı Sayısı 31.634	 - Kıymetli Maden Kamu KS - Kıymetli Madenler - Katılma Hesabı (TL)

MetLife Fonları Performansı

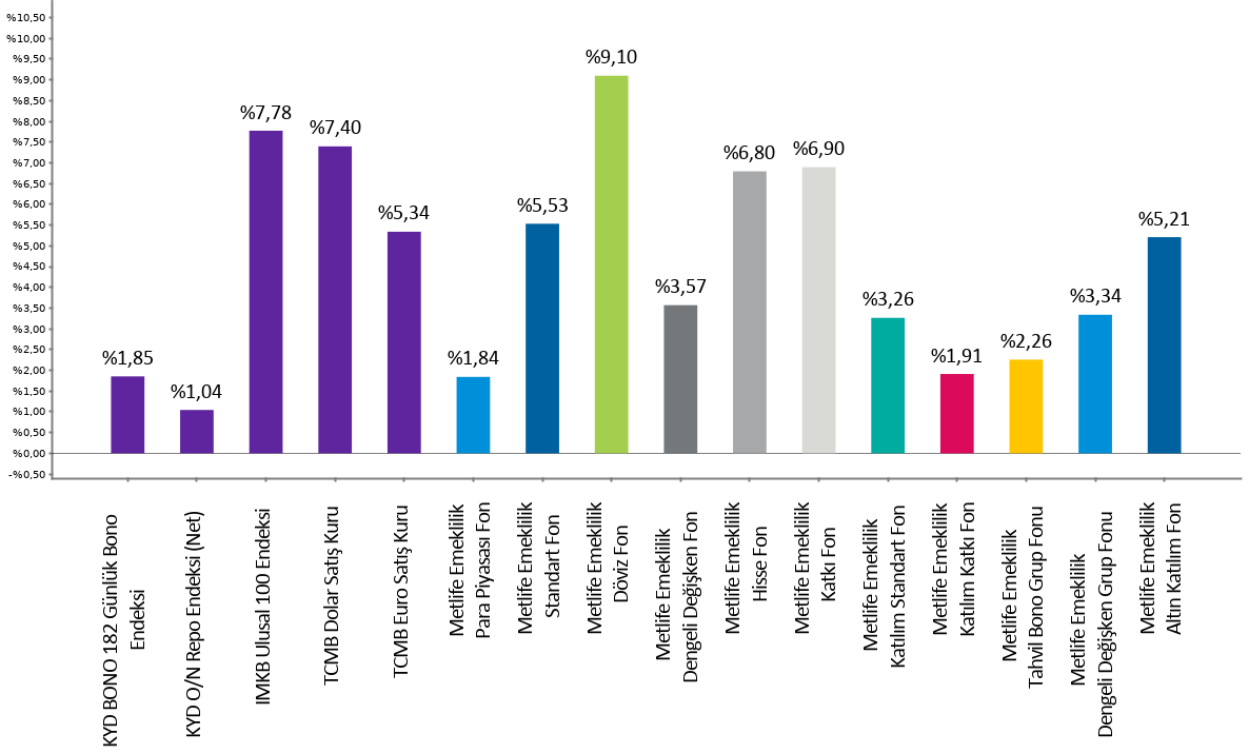
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%263,47	%1,84	%17,35
Standart Fon	18.11.2009	%215,15	%5,53	%36,75
Döviz Fon	18.11.2009	%1.076,49	%9,10	%92,45
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%344,56	%3,57	%47,21
Hisse Fon	18.11.2009	%528,93	%6,80	%88,22
Katkı Fon	02.05.2013	%167,83	%6,90	%31,46
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%217,24	%3,26	%47,43
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%209,08	%1,91	%34,24
Tahvil Bono Grup Fonu	18.11.2009	%215,87	%2,26	%20,89
Dengeli Değişken Grup Fonu	18.11.2009	%422,62	%3,34	%48,28
Altın Katılım Fon	10.02.2020	%225,98	%5,21	%105,87

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

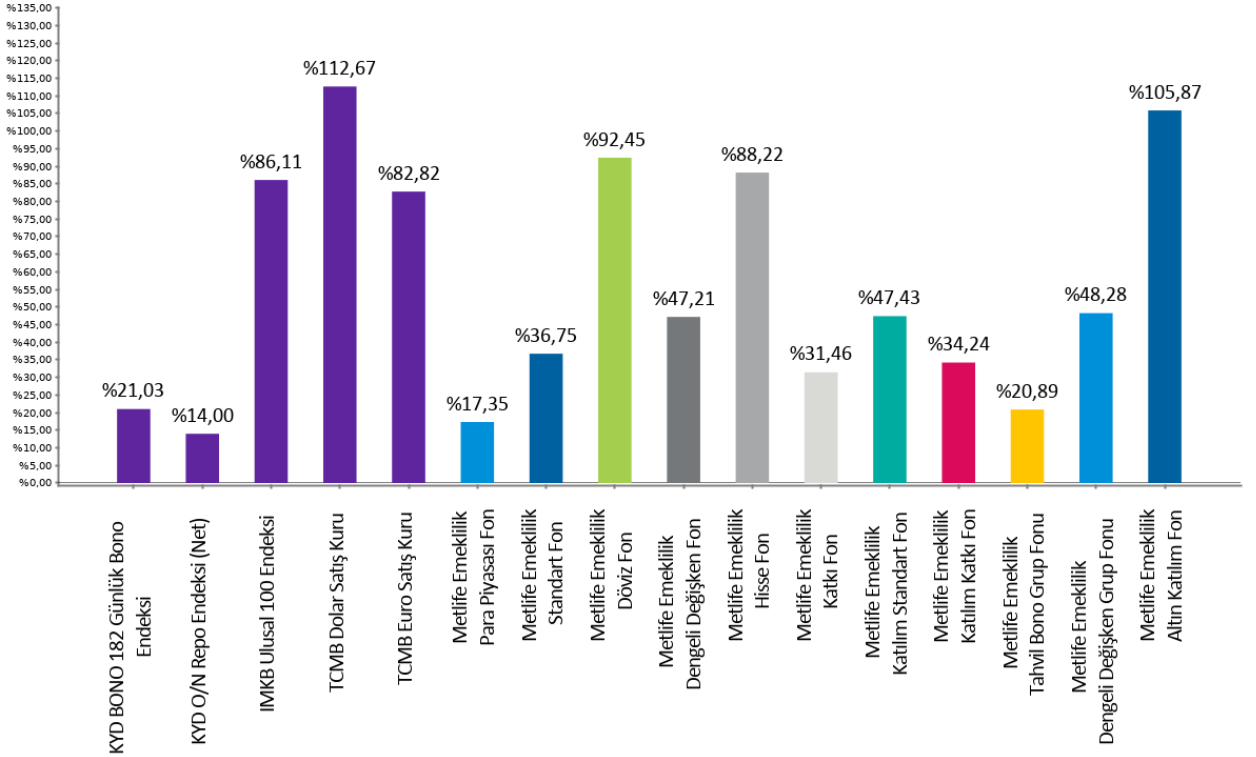
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.07.2022 - 01.08.2022



Son 1 Yıl
02.08.2021 - 01.08.2022



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.