

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ağustos 2020



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ağustos 2020

Ağustos ayına damgasını vuran en önemli piyasa faktörü, ABD hisse senetleri piyasasının teknoloji hisseleri öncülüğünde sürekli yükselişi oldu. NASDAQ ve S&P500 endeksleri rekora koşarken yüzde 10'u aşan aylık primler yazdılar. Bunun haricindeki hemen tüm piyasalarda Haziran ve Temmuz ayındaki pandemi kısıtlamalarının açılması heyecanı yerini yeniden vakaların artması ve ekonomik toparlanmanın aksayabileceği kaygısına bıraktı.

Geliştirilmekte olan birden çok sayıda Covid-19 aşısı denemelerinin uzun Faz 3 safhaları nedeniyle yılsonuna doğru sonuçlanması beklenirken kitlesel aşılamanın lojistiği ile kaygılar da devam ediyor. Kaygılar, Mart-Nisan ayındaki eve kapanma sürecinin Ekim-Kasım aylarında bir tekrarı olabileceği ihtimali çerçevesinde yoğunlaşıyor.

Ağustos ayı dolar açısından Mayıs ayından beri süren zayıflamayı değiştiren bir gelişme yaratamadı. DXY dolar endeksi, Mayıs ayındaki 100 seviyesinden, sürekli bir düşüşle 18 Ağustos'ta 92'ye vardı.

Ağustos ayında en çok konuşulan, değerli ve endüstriyel madenler oldu. Maden üreticisi ülkelerde pandemi nedeniyle madencilik ve lojistik faaliyetlerinde görülen aksamalar, başta Çin'de olmak üzere hızlanan global ekonomik toparlanmayla birleşince, Ağustos ayının ilk haftasında görülen altın rallisi ons başına 2075 dolara kadar uzandı. Temmuz sonu ve Ağustos başındaki metal rallisinde gümüş de ons başı 20 dolar civarından 30 dolar civarına yüzde 50'ye ulaşan yükselişle göz kamaştırdı. Bakır da pandemi öncesi hâlihazırda içinde bulunduğu düşüş trendini bile kırarak, Mart dibinden yükselişini yüzde 50'ye vardırdı ve 2018 başındaki yükseklerine yaklaştı.

Uluslararası gelişmeler

Bizde Kurban Bayramı tatiline denk gelen ayın ilk günleri, ABD'nin not görünümünün Fitch tarafından negatife çekilmesiyle başladı. PMI başta olmak üzere toparlanma beklenen verilerde Temmuz ayında Haziran atağına göre nispeten zayıflık göze çarptı. Çin ise tersine imalat ve sanayi güven verilerinde beklenenden iyi rakamlar getirdi ve Uzakdoğu piyasaları aya yükselişle başladı.

İkinci dalga korkuları ve pandeminin hasarının uzun yıllar boyunca durgunluktan sonra atlatılabileceği görüşleri, negatif faizli tahvil stoğunu artırmaya devam ediyor ve bir hesaplama göre tüm dünyada negatif faizli tahvil stoğunun 16 trilyon doları geçtiği tahmin ediliyor.

Ayın ikinci haftasından itibaren ABD'de tarım dışı istihdamın beklenenden yüzde 15 yüksek gelmesiyle başlayan iyi haberler serisi, teknoloji hisseleri başta olmak üzere borsaları coşturdu. S&P 500 endeksi ay boyunca 3250'den 3500'e yüzde 8 civarı yükselirken teknoloji hisseleri ve orta büyüklükte yeni ekonomi şirketi ağırlıklı NASDAQ endekslerinde yükseliş ay boyunca yüzde 11'i buldu. Bu arada Avrupa'da açılma sonrası Haziran sanayi üretiminin aylık yüzde 9,1 arttığı verisi yükselişe Avrupa borsalarının da katılmasını sağladı.

Geleceğe yönelik en önemli verilerden biri, Alman IFO enstitüsünün Covid-19 pandemisinin ekonomik etki beklentileri üzerine yaptırdığı anket oldu. Sonuçlara göre Alman iş dünyası, pandemiye bağlı sorunların, azalan oranda da olsa, 8,5 ay daha, yani 2021 ikinci çeyreğinin başına kadar devam etmesini bekliyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Diğer taraftan Ağustos ortasında üç iyi haber bu durumu dengeledi: Rusya Başkanı Putin geliştirdikleri Covid-19 aşısının testlerinin tamamlandığı ve son denemelere kızının da katıldığını açıkladı. ABD Başkanı Trump ise henüz faz 3 deneme safhasındaki Moderna aşısı için 100 milyon doz karşılığı 1,5 milyar dolar ön ödeme yapıldığını açıkladı. Oxford Üniversitesinin geliştirdiği aşı ise Arjantin ve Meksika'da 150-250 milyon dozluk son test üretimine geçti. Aşı umutlarının artması, kötümser senaryolu oyuncuları gerilettiler ve piyasalarda yükselişin devamını getirdi.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye'de ise bayram sonrası turizmde açılma beklentisiyle oluşan iyimserlik, TL'deki zayıflama ile dengelendi. Bankaların yurtdışı işlemlerine gelen kısıtlama ve BDDK'nın bankalar için getirdiği aktif rasyosunun kısmen yumuşatması ile TL'deki zayıflık ikinci haftadan itibaren dengelendi ve yatay seyir hakim oldu. Bankacılık endeksinde Temmuz sonunda başlayan ve bayram sonrası haftada devam eden düşüş, ay ortasına kadar geri alındı.

10 Ağustos'tan itibaren Antalya'ya Rusya'dan turist getiren uçakların inmeye başlaması, turizm ve havacılık sektörü için bir umut ışığı yakarken AB, kararlarında beklentileri karşılayamadı ve Almanya, başta dönüşte 14 günlük karantina şartını kaldırırsa da, Türkiye'yi kırmızı listeden çıkarmadı ve test zorunluluğuna ek olarak öncesinde 5 günlük karantina şartı koydu. Türkiye'ye Ağustos'ta en çok turist gönderen ülkeler Ukrayna, Rusya ve Birleşik Krallık oldu.

Türkiye piyasalarını Ağustos ayında etkileyen en önemli olumlu gelişme, Batı Karadeniz'de yeni gaz rezervlerinin keşfedildiğinin açıklanması oldu. Üç yıl içinde üretime geçilebilecek ve ülkenin 4-5 yıllık doğalgaz ihtiyacını karşılayabilecek büyüklükteki rezervler, enerji girdi maliyetinde azalma beklentisiyle ilgili hisselerde dalgalanma yarattı. Olumsuz haberler ise ay boyunca Doğu Akdeniz'de Türkiye'nin hidrokarbon araştırma faaliyetlerinin engellenmeye çalışılmasından geldi.

Hisse Senedi Piyasası

İki sıfır atılan ve yabancı yatırımcı çıkışının sürdüğü BIST, ay boyunca kur gelişmelerinin, Doğu Akdeniz gerginliğinin ve Batı Karadeniz gaz müjdesinin etkisiyle dalgalandı. Bankaların açık piyasa işlemlerine getirilen sınırlama ve aktif rasyosu oran kısıtının gevşetilmesiyle para piyasalarında sakinleşme hakim olunca, BIST de dünyanın diğer gelişen piyasaları gibi tekrar yükseliş eğilimine girdi. Böylece ayın başında 1200 seviyesinden 1000 seviyesinin altına doğru yaşanan sert düşüş, 21 Ağustos'ta 1150'nin görülmesiyle dengelenmiş oldu. Ayın sonuna doğru işlem hacminde zayıflama ve hisse bazlı hareket egemendi.

Ağustos ayının en önemli gelişmelerinden biri de, Şubat ayından bu yana sanayi hisselerine karşı sürekli zayıf performans göstermekte olan bankacılık hisselerinin sahaya dönmesi ve ilk kez endeksi yenmesi oldu.

Tahvil Piyasaları

Tahvil piyasasında ayın ilk yarısına faiz yükselişi, ikinci yarısında kayıpların çoğunun geri alınması damga vurdu. 10 yıllıklar yüzde 13 seviyelerinden başladıkları ayı, 15 yakınına kadar yükseldikten sonra yüzde 13,5 getiri civarında kapattılar. Yükselişte TL'nin değer kaybı, kur kaynaklı enflasyon endişeleri etkili olurken düşüşte de TCMB ve BDDK'nın aldığı önlemler, risk seviyesindeki düşüş ve yayılan global iyimserlik etkili oldu.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Bu esnada yüzde 12 civarından yüzde 14 üzerine kadar yükselen iki yıllık gösterge faizi, Ağustos ayını TCMB'nin likidite daraltması sonucu daha sınırlı bir düşüşle yüzde 13'ün biraz üzerinde kapattı.

Altın ve döviz

Ağustos ayına Haziran ve Temmuz boyunca hapsoldüğü 6,70-6,90 aralığından yukarı atakla kurtularak başlayan Dolar/TL kuru, alınan önlemlerle 7,40 altında yataylaştı. Güçlü seyreden Euro/Dolar paritesi nedeniyle Euro/TL kuru da 8,80 seviyelerinde yataylaşana kadar yükseliş eğilimindeydi.

Temmuz ayındaki sert atağını Ağustos ayının ilk haftasında da sürdüren altın, ons başına 2075 dolar ile son 7,5 yılın rekorunu kırdıktan sonra aşağı döndü ve ayı 1900-2000 bandında yatay dalgalanmayla tamamladı.

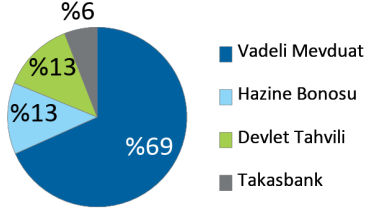
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

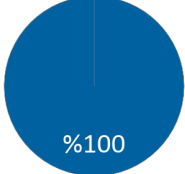
Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Fonu olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHB	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 7.733.270TL Katılımcı Sayısı 26.480	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Hazine Bonosu Devlet Tahvili Takasbank

Başlangıç Katılım Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Başlangıç Katılım Fonudur ve düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

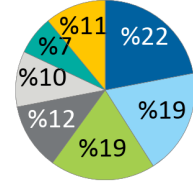
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 14.994.365TL Katılımcı Sayısı 23.381	 <ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

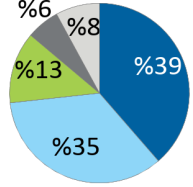
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHM	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 424.803TL Katılımcı Sayısı 94	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Finansman Bonosu Devlet Tahvili Özel Sektör Kira Ser. Banka Bonosu Özel Sektör Tahvili Diğer

Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 530.208TL Katılımcı Sayısı 132	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Hisse Senedi Vadeli Mevduat Takasbank Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

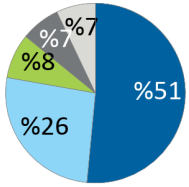
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHO	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 384.239TL Katılımcı Sayısı 100	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Takasbank Ters-Repo

Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan agresif bir fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

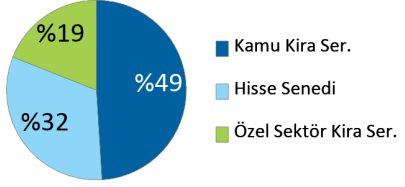
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 435.171TL Katılımcı Sayısı 88	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Devlet Tahvili Ters-Repo Vadeli Mevduat Takasbank

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

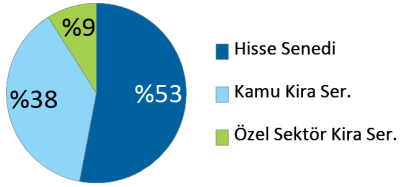
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHU	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 180.837TL Katılımcı Sayısı 34	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. Hisse Senedi Özel Sektör Kira Ser.

Agresif Katılım Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

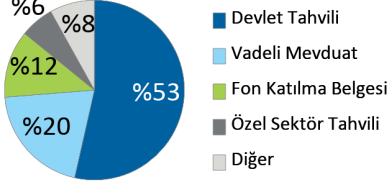
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 127.145TL Katılımcı Sayısı 24	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

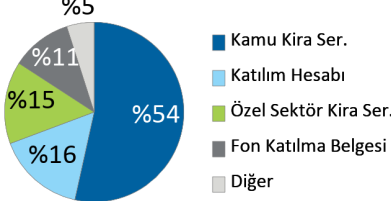
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHZ	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 77.090.477TL Katılımcı Sayısı 65.658	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Fon Katılma Belgesi Özel Sektör Tahvili Diğer

Standart Katılım Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu (faizsiz) fonda yatırıma yönlendirilir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHI	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 29.138.989TL Katılımcı Sayısı 27.209	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. Katılım Hesabı Özel Sektör Kira Ser. Fon Katılma Belgesi Diğer

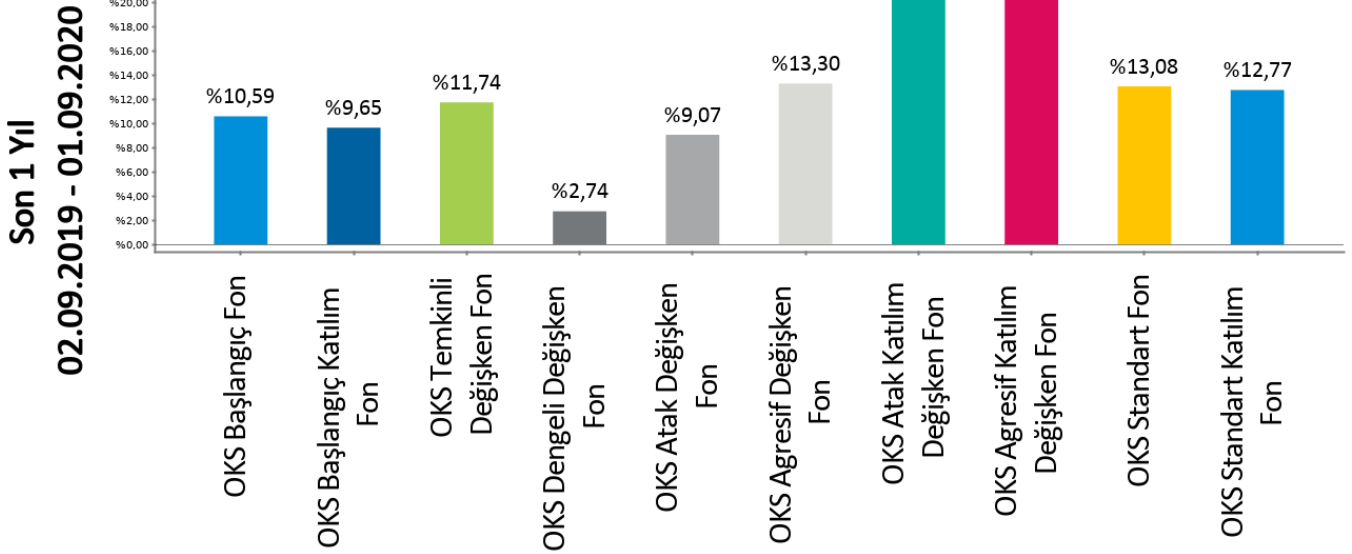
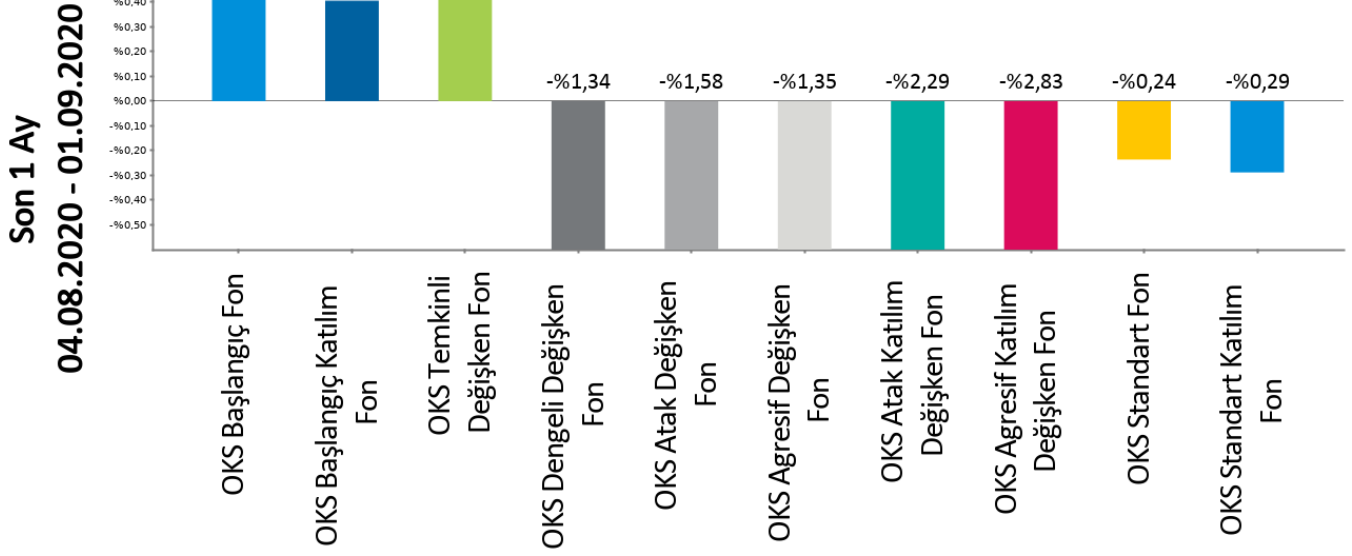
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%65,45	%0,54	%10,59
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%53,26	%0,41	%9,65
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%49,70	%0,42	%11,74
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%29,07	%-1,34	%2,74
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%15,47	%-1,58	%9,07
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%2,25	%-1,35	%13,30
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%33,37	%-2,29	%24,41
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%28,89	%-2,83	%30,34
Standart Fon	02.01.2018	%43,72	%-0,24	%13,08
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%38,48	%-0,29	%12,77

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Alternatif Yatırım Araçları





MetLife

Emeklilik ve Hayat

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.