

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Haziran 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Haziran 2021

2021 yılının ilk yarısı kapanırken Haziran ayı, yine ters etkilerde bulunan dinamikleriyle yüksek volatiliteye sahne oldu. Ayın kazananları arasında, ilk iki haftada 100 puan kaybettikten sonra, son iki haftada 200 puan birden kazanan S&P 500 endeksinin temsil ettiği ABD hisse senetleri vardı. 10 yıllık ABD tahvili de enflasyon heyecanını yatıştırmaya devam etti ve yüzde 1,6 civarında başladığı faizi yüzde 1,5 altında kapatarak kazandırdı.

En belirgin kayıp ise ay boyunca ons başı 1.900 dolar civarından 1.750'ye doğru çekilen altında ve ons başı 28 dolardan 26 dolara gerileyen gümüşte yaşandı. Bakır ve demir-çelik fiyatlarında daha küçük geri çekilmeler yaşanırken alüminyum güçlü kaldı.

ABD hisselerini takip etmeyen Uzakdoğu ve Avrupa hisseleri yatay kalırken, pandemi cephesindeki yeni gelişmelerin dünyanın kalanında ABD'den daha olumsuz yorumlandığını söylemek mümkün. Bu cephede Haziran ayının en önemli gelişmesi, kuşkusuz İsrail ve İngiltere gibi aşılama en ileride giden iki ülkede hızla yeniden artmaya başlayan vaka sayıları ve kısıtlama önlemlerinin yeniden devreye alınması oldu. Haziran sonunda İngiltere, Ocak ayından bu yana en yüksek günlük yeni COVID-19 vakasını açıkladı. Dünyanın pek çok bölgesinde yeni ve hızlı varyantlar, özellikle aşısız veya iki dozluk aşılardan ilk dozunu almış orta yaşlı ve genç nüfus üzerinden yayılma eğiliminde.

Hindistan'da ortaya çıkan COVID-19 virüsü Delta Varyantı, maske kullanmayan genç nüfus arasında hızla yayılma kapasitesine sahip. Orijinal virüse göre iki kat civarı hızlı bulaştığı düşünülüyor. Ölüm ve yoğun bakım oranlarında kesin sonuçlar henüz gözlenemese de vaka sayısında özellikle gençler arasında artış gözlenmesi, sonbahar için olumsuz bir işaret olarak piyasaları rahatsız etti. Hafifletici en önemli unsur, daha önce yüksek oranda aşı olmuş yaşlı nüfusta vaka ve vaka başı ölüm oranının düşmüş olması.

Uluslararası Gelişmeler

Haziran ayına ABD hisse senetleri ve kısa vadeli faiz yükselişi damgasını vurdu. ABD Nasdaq endeksinde Mayıs ortasından ilk yarının sonuna kadar gerçekleşen yüzde 10 civarındaki değer artışı, beklentilerin gücünü gösteriyor. Ancak yukarıda anlatılan varyant virüs risklerinin ikinci yarıda ekonomileri etkileme ihtimalinin hemen hiç ıskonto edilmemesi ürkütücü.

ABD cephesinde aşı sonrası enflasyon parlaması beklentisi özellikle kısa vadede etkili oldu ve iki yıldan kısa tahvil ve bono piyasasında yaklaşık iki kat, bir yıl vadeli kağıtlarda yaklaşık 5 baz puan altından 10 baz puana doğru sıçradı. Ay sonuna doğru başlayan yatışmanın ardında yatan en önemli neden, dağıtılan çekler ve karantina sonrası evine dönen bir kesimin aşılama sonrası yarattığı işgücü arz artışı oldu. FED, işsizlikte hedef daha geç tutturulacağı için enflasyon hedefinin geçilmesine, başta tahmin edilenden daha uzun bir süre izin verecek gibi görünüyor. Ayrıca yöneticiler, fiyatların tüketim ve yatırım güvenindeki hızlı artışı kadar, geçici ama ağır bir durum olan tedarik zinciri aksamalarından da kaynaklandığını düşünüyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Biden hükümetinin harcama paketi hazırlıkları ve parlamento görüşmeleri Haziran'da da sürdü. Toplam uzun vadeli büyüklüğü yaklaşık 1,2 trilyon dolar seviyesini bulan ek bir altyapı paketinin geçmesi, doların değerini düşüreceğine, dolar endeksinin (DXY) ay boyunca 90 yakınlarından 92 civarına çıkmasına engel olamadı. Yüksek dolar, gelişen piyasalar açısından olumsuz bir durum. Buna ek olarak petrol fiyatlarının yükselmeye devam etmesi, küresel enflasyonist baskıyı büsbütün artırdı. Yılbaşından sonraki beş ayda 50 dolardan 70 dolara çıkan Brent Petrol varil fiyatı, Haziran boyunca artışını sürdürerek 75 dolar civarına çıktı. Çin üretici fiyatlarının Mayıs için yüzde 9 artması, son 13 yılın rekoru anlamına geldi. Maliyet baskısını hafifleten tersine gelişme, sanayi madenleri fiyatlarında, Çin yönetiminin rezervden satış yapacağı açıklamalarıyla yaşanan kısmi gerilemeler oldu.

Uluslararası enflasyon görüntüsü yukarı risk oluşturmaya devam ederken, COVID-19 virüsünün yetersiz aşılama nedeniyle bir noktada aşıları koruyamadığı varyantlara evrilmesi ve yeni pandemi dalgaları da aşağı risk olarak algılanıyor. FED yetkililerinden enflasyonun geçici olduğu vurguları gelmeye devam etti. Ancak bu kez 'kalıcı olursa ek önlem alırız' eklemeleri yapılmaya başladı. Nitekim başkanların tahminlerini yansıtan ankette, 2023 yılı sonu için iki kişiden çeyrek puan faiz artışı eğilimi geldi.

Kimi Açık Piyasa Komitesi (FOMC) üyelerinin yıl sonuna doğru tahvil geri alım programında kırpma (tapering) ihtiyacı gördükleri biliniyor. Başkan Jerome Powell, bu konuda 'veri bağımlısı' bir yol izleyeceklerini, tahmini olarak yaz sonundan itibaren, her veri akışında bunu tartışmaya başlayacaklarını düşündüğünü açıkladı. FED, piyasaları tapering ihtiyacının data akışına bağlı ve yumuşak geçişle yapılacağına ikna etmiş göründü.

Büyüme ise hem gerçek veri hem de beklenti olarak hızlı artıyor. ABD ekonomisinin ilk çeyrekte yüzde 6,5 büyüdüğü açıklandı. 650 bin beklenen ADP özel sektör istihdam artışı, 978 bin olarak açıklandı. Hizmet PMI da 64 ile 24 yılın rekorunu kırdı. Tüketici enflasyonu yüzde 5 olarak beklenenin üzerinde açıklandı. Öncü imalat PMI zaten tüm zamanlar rekoru kırmıştı, ayın sonunda ise ABD tüketici güveni, 127,3 ile son 16 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Bu yılın büyüme beklentisi %6,5'tan %7'ye çıkarıldı. Uzun vadeli büyüme beklentisi ise %1,8'de sabit bırakıldı. CPI beklentisi %2,4'ten %3,4'e, çekirdek CPI %3'e artırıldı.

Avrupa'da da ekonomik güven endeksi son 21 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, Almanya'da Mayıs ayı enflasyonu yüzde 2 eşiğini aştı ve 2,4 olarak kaydedildi. Euro bölgesi bileşik PMI ise, son 15 yıllık rekoru kırdı.

Ulusal Gelişmeler

Haziran ayı ortasından itibaren günlük aşılama sayısında 1,5 milyon seviyesini geçen rekorlar kırılması, moralleri düzeltti. JP Morgan, Türkiye 2021 büyüme tahminini önce yüzde 4,8'den yüzde 6,1'e, hemen ardından da aşılamadaki hızlanmayla birlikte yüzde 6,8'e yükseltti.

İlk çeyrek büyüme rakamı gerçekleşmesi yüzde 7 oldu. Sermaye oluşumunda yüzde 11,4 artış kaydedildi.

Yine Haziran'da, Mayıs kapanması sonrası cumartesi günleri sokağa çıkma ve lokanta yasağı kaldırıldı. Turizm de son haftada Rusya uçuş yasağının kaldırılmasıyla açılmaya başladı. Ancak AB kırmızı listesinde kalan Türkiye, turist olarak gelen batı ülkeleri vatandaşlarının dönüşte otel parası ödeyerek zorunlu karantinaya girmesi gereken statüde olduğu için açılma sınırlı kaldı. Durumun Temmuz sonuna kadar düzelmesi bekleniyor.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Haziran ayında yurt içinde tartışılan en önemli konulardan biri üretici fiyatlarının yıllık bazda mevcut enflasyona oranla çok yüksek seviyelere çıkmasıydı. Bunun üç aylık bir dönem boyunca perakende fiyatlarda yukarı baskı yaratması beklendiğinden TCMB'nin faiz indirimini üçüncü değil, dördüncü çeyrekte başlatması kritik hale geldi.

Ay ortasında, NATO Zirvesi kapsamında gerçekleşen Biden-Erdoğan zirvesi, yeni ABD hükümetiyle ilk temas anlamında piyasaların bir beklentisini gerçekleştirdi ve psikolojik etki sınırında da kalsa olumlu etkisi oldu.

Haziran ayının önemli notlarından biri de Türkiye'nin konut fiyatı artışında yıllık yüzde 32 ile tüm dünyada lider olmasıydı.

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

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 8.584.208TL Katılımcı Sayısı 22.984	- Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Takasbank Para Piyasası

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, faiz geliri elde etmeyen Başlangıç Katılım Fonudur ve düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

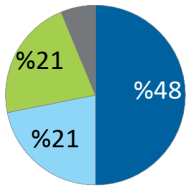
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 13.630.999TL Katılımcı Sayısı 36.797	- Özel Sektör Kira Ser. - Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

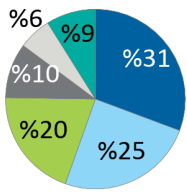
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 596.421TL Katılımcı Sayısı 104	 - Finansman Bonosu - Özel Sektör Kira Ser. - Mevduat (TL) - Takasbank Para Piyasası

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.

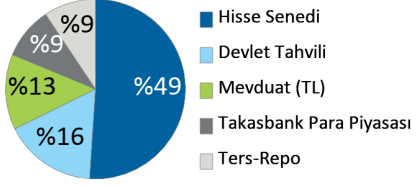
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 846.643TL Katılımcı Sayısı 157	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Takasbank Para Piyasası - Finansman Bonosu - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

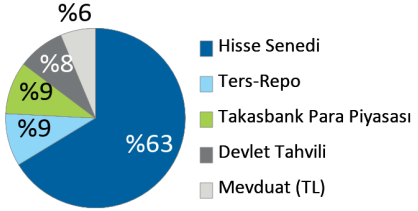
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 838.441TL Katılımcı Sayısı 152	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Takasbank Para Piyasası - Ters-Repo

Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

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

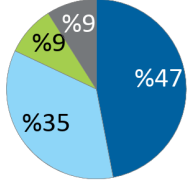
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 1.181.820TL Katılımcı Sayısı 164	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - Takasbank Para Piyasası - Devlet Tahvili - Mevduat (TL)

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

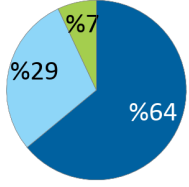
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 508.489TL Katılımcı Sayısı 66	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Katılma Hesabı (TL) - 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.

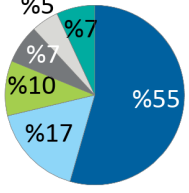
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 345.099TL Katılımcı Sayısı 68	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

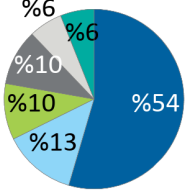
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 90.381.237TL Katılımcı Sayısı 72.650	 - Devlet Tahvili - Mevduat (TL) - Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları - Hisse Senedi - 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 63.483.112TL Katılımcı Sayısı 41.237	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Özel Sektör Kira Ser. - Girişim S. Yatırım Fon Katılma Payları - Katılma Hesabı (TL) - Hisse Senedi - 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	01.01.2017	%86,10	%1,36	%13,83
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%71,89	%1,37	%12,46
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%67,69	%1,39	%13,00
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%44,15	%-0,08	%8,91
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%32,49	%-1,43	%11,46
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%28,31	%-2,99	%23,57
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%51,97	%-2,83	%13,93
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%59,94	%-3,98	%22,90
Standart Fon	02.01.2018	%58,87	%2,12	%10,32
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%53,47	%0,08	%11,20

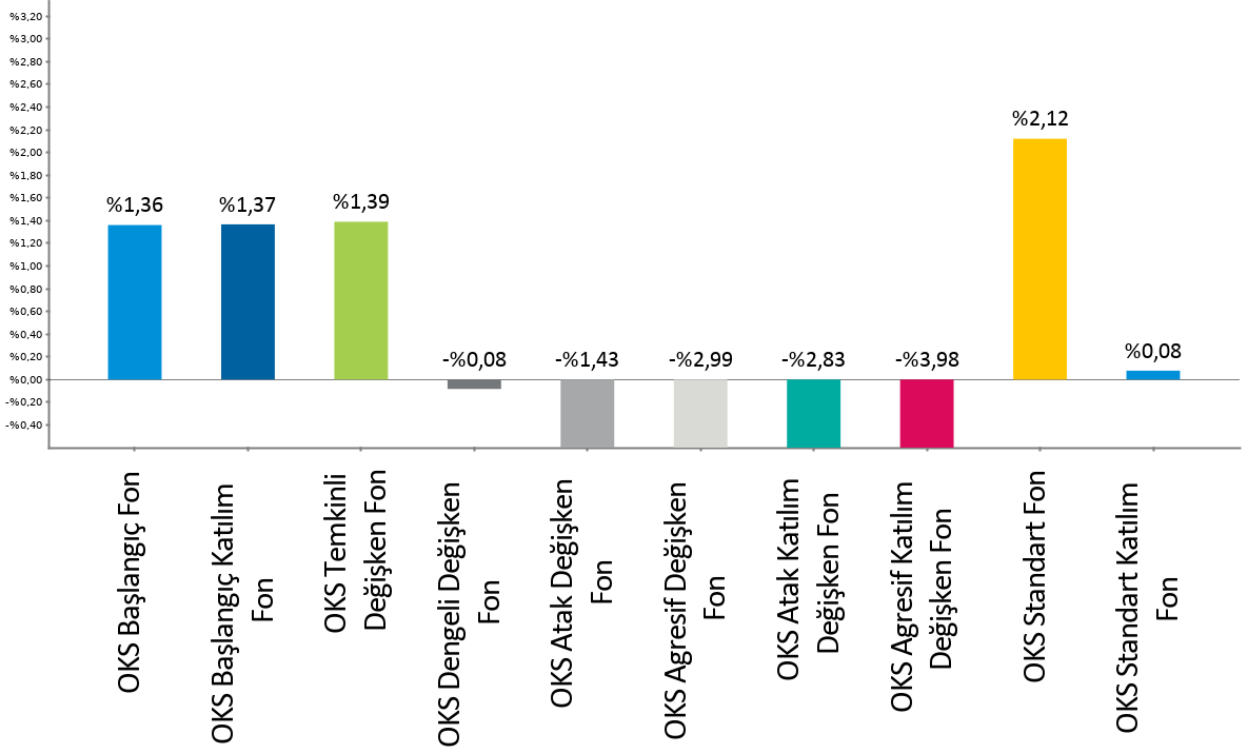
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi **metlife.com.tr** internet sitemizde “Emeklilik Yatırım Fonları” sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

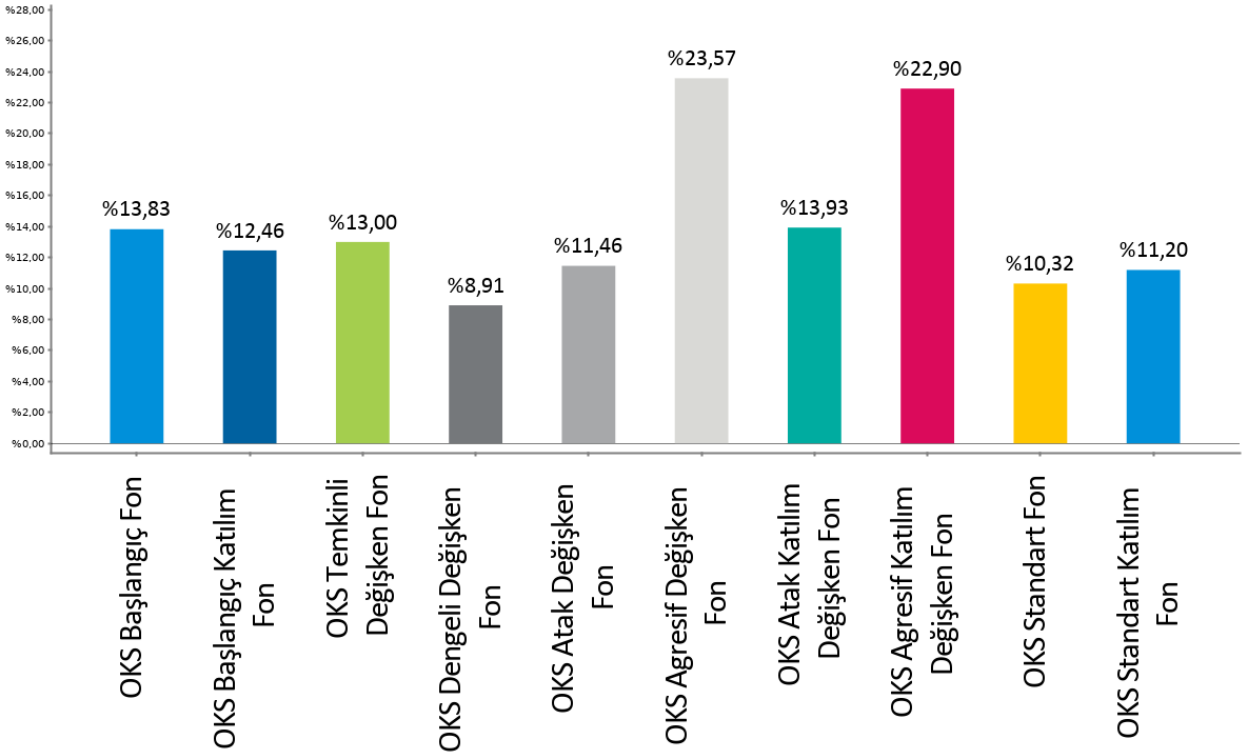
Son 1 Ay

01.06.2021 - 01.07.2021



Son 1 Yıl

01.07.2020 - 01.07.2021



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.