

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Kasım 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Kasım 2021

Kasım ayında dünya çapında piyasaların seyrini belirleyen en önemli gündem maddesi kuşkusuz enflasyon oldu. Başta FED ve Avrupa Merkez Bankası, enflasyonda geçicilik vurgusunu azaltırken kalıcı olma ihtimalinden daha fazla bahseder hale geldiler.

Bu gündem değişikliğiyle birlikte en kayda değer somut adım FED'in tahvil geri alım programı azaltım hızını (tapering) artırması ve yılın ilk çeyreği sonuna kadar sınırlayarak ikinci çeyrekte itibaren enflasyon eğilimini izleyerek yılın ikinci yarısı başında sıkılaştırma yapabilir hale gelmesini hedeflemesi oldu. Bu süreçte 2022 ikinci yarısı için tahvil piyasasında fiyatlamalar FED'den iki adet çeyrek puanlık artıştan üç adet çeyrek puanlık artış beklentisine doğru sıkılaşmayı yansıttı.

Bununla paralel ağırlığını hissettiren diğer önemli gündem, COVID-19 pandemisinin yeni varyantlar ve aşılama süreci içinde 2022 yılı ve devamındaki muhtemel seyri ve bunun dünya ekonomisine etkilerinin beklentilere yansımalarıydı. Günlük vaka sayılarındaki yeni artış grafiği, Almanya, Avusturya ve diğer Orta Avrupa ülkelerinde hastane yataklarının yeniden dolmaya başlaması ve tekrar devreye alınmaya başlayan kısıtlamalar hizmet sektörü güveninde, havacılık başta olmak üzere etkilenebilecek sektörlerde rahatsızlık yaratıyor.

Uluslararası Gelişmeler

FED Başkanı Jerome Powell, Kasım sonunda, yüksek enflasyonun kalıcı hale gelmesini engellemek için FED'in elindeki araçları kullanacağını belirtti. Sıkılaştırma için 2022 yılının ikinci yarısına atıf yapan FOMC Kasım toplantı tutanakları, 14-15 Aralık FOMC toplantısında tapering'in hızlandırılarak tahvil alım programının bir kaç ay önce sonlandırılması (muhtemelen Nisan sonu) ve Haziran'da faiz artırmaya hazır hale gelmesinin karara bağlanacağını gösterdi.

Nitekim Kasım toplantısı sonuç metninde, enflasyon seyri yüksek, ama faktörler geçici ifadesi, enflasyon geçici ifadesi yerine kondu. ABD tüketici fiyat endeksi, yüzde 5,6 beklenirken 6,2 çıktı. Rakam son 31 yılın en yükseği. Almanya'da da enflasyon yüzde 5,2 açıklanarak 1992 sonrası en yüksek seviyeye ulaştı.

Nihayet Aralık ayı başında ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, enflasyona artık geçici denilemeyeceğini, kronikleşme eğilimini gidermenin FED'in işi olduğunu belirtti. Beklenti, 2022 yılı ikinci çeyrekte tahvil geri alım programı sonlandırılması sonrasında enflasyondaki eğilimleri ölçerek Haziran sonundan itibaren bir sıkılaştırma sürecinin başlatılması.

Kasım ayında ABD'deki diğer önemli gelişme, 1,75 trilyon dolarlık iklim değişikliğiyle mücadele ve sosyal yardım paketinin Temsilciler Meclisi'nden geçmesi oldu. Bu arada haftalık işsizlik başvuruları gerilemeyi sürdürerek 267 bin kişi ile pandemi sonrasında yeni en düşük seviyesini kaydetti. Pandemi sonrası toparlanmayla ilgili ABD'de enflasyon dışında 2022 için önemli bir sorun görünmüyor, ancak Avrupa'da durum daha karamsar.

Almanya'da yoğun bakım yataklarının dolmaya başlaması ve Avusturya'da devreye alınan yeni kısıtlamalar Avrupa'da kısa dönem ekonomik göstergeleri sarsmış durumda. Angela Merkel, yeni başlayan dalganın bugüne kadar görmedikleri kadar kötü olduğunu ve daha sert adımlar atılması gerektiğini söyledi. Yeni Omicron varyantı şoku esnasında Slovakya ve Avusturya hem aşıları hem de aşısız vatandaşlarını kapsayan iki haftalık tam sokağa çıkma yasağı ilan etti.

Euro Bölgesi'nde özel sektör faaliyetleri Kasım ayında, enflasyon ve dördüncü dalga endişelerine rağmen hızlandı. Euro Bölgesi'nde öncü hizmet PMI endeksi Ekim'deki 54,4'ten Kasım'da 56,6'ya, imalat PMI endeksi 58,3'ten 58,6'ya, bileşik PMI ise 54,2'den 55,8'e çıktı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Uzakdoğu'da ise gündemde Çin ve Hong Kong'da bazı büyük gayrimenkul geliştirme şirketlerinde likidite sıkışıklığı baş göstermesi vardı. Tahvil ödemelerinin gerçekleştirilememesi, domino etkisi kaygılarına neden oldu. Çin tüketici fiyatları son 26 yılın en yüksek seviyesi olan yüzde 13,5 yıllık artış seviyesine çıktı. Çin üretici fiyatlarının da 26 yılın en sert yükselişini kaydetmesi, enflasyon kaygılarının Uzakdoğu piyasalarında da paylaşılmasını sağladı.

Sanayi girdisi metal fiyatları Kasım ayında zayıflamaya devam etti. Alüminyumda Eylül-Ekim yükselişleri olduğu gibi geri verilirken bakır, Eylül rallisinin yarısını geri verdikten sonra yataylaşmış durumda. Demir-çelik fiyatları yatay seyirde. Kasım ayının ilk 10 günü içinde kilit navlun endekslerinden Baltic Dry, yaklaşık yarıya düştü. Buna rağmen arz zincirlerindeki bozulmanın yarattığı üretim aksamaları ve maliyet artışlarının etkisini 2022 ilk yarısı boyunca hissettirmeye devam etmesi bekleniyor.

Hisse senetleri endeksleri, Kasım ayının son haftasını sert düşüşlerle ve Ekim ortasından itibaren kaydedilen primlerin çoğunu geri vermekle geçirdi. Geleneksel Dow Jones Sanayi endeksi, bütün kazancını geri verirken teknoloji şirketleri ağırlığındaki Nasdaq 100 endeksi görece güçlü kaldı ve aynı dönemdeki kazançlarının yaklaşık yarısını geri verdi. ABD tahvil piyasalarında ise on yıl vadeli kâğıtlarda Ekim ayındaki yüzde 1,4'ten 1,7'ye doğru güçlenen faiz artışı yerini Kasım ayı boyunca 1,4-1,7 arası salınımlara bıraktı.

Dolar endeksinin artan 2022 sıkılaştırma beklentileriyle 94'ten 97'ye kadar güçlenmesi etkili oldu. Endeks, ayı 96 civarında kapattı. Altın ise ons başına 1.775 dolardan 1.850 dolar üzerine doğru bir atak girişiminde bulunsa da başarısızlığa uğradı ve ayın son 10 gününde yeniden 1.775 seviyesine döndü.

Ulusal Gelişmeler

Yurtiçinde dünya çapında enflasyon yükselişi ve yeni varyantla boyut değiştiren pandemi gündemlerinden farklı olarak en önemli gündem TCMB'nin haftalık gösterge faizi ölçülen resmi enflasyonun altına indirmesi kararlılığı ve bunun getirdiği döviz kuru dalgalanmaları oldu.

Ay başındaki Erdoğan-Biden zirvesi sonrası Türkiye-ABD ilişkilerindeki gerginliklerin çözülmesi süreciyle ilgili iyimserlik hâkim oldu. Bir başka iyimserlik kaynağı ihracat çekişli ekonomik büyümeydi. Üçüncü çeyrek için açıklanan gayrisafi yurtiçi hâsıla, bir önceki çeyreğe göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak 2,7 artış kaydetti. Geçen yılki büyüme yüzde 6,3 idi. İkinci çeyrek büyümesi yüzde 0,9'dan 1,5'e revize edildi. Yıllık bazdaki büyüme 7,4 oldu. Hizmet ve sanayi sektörü büyümeye katkı verirken tarım, inşaat, finans ve sigorta sektörleri negatif etkiledi. Yıllık ihracat artışının Kasım'da yüzde 30'u bulması, kur endişesini kısmen de olsa hafifletti.

Avrupa Yatırım Bankası, Türkiye için 2021 büyüme beklentisini yüzde 9'a çıkarırken 2022 için yüzde 3,5 olarak tahmin etti.

18 Kasım'da Para Piyasası Kurulu'ndan çıkan 100 baz puan gösterge faiz indirim sonrası Dolar/TL kuru 10,5 altından 11,31 yakınına kadar sışradı. Kur hareketinde DXY yükselişi ve PPK metninde Aralık'ta da indirim yapılacağı sinyali de etkili oldu. Dolar/TL, 23 Kasım tarihinde de 11,35 civarından 13,50 yakınına kadar ikinci kez sert bir yükseliş kaydetti.

BİST pay senedi piyasalarında kur sışramasından kazançlı çıkacağı düşünülen şirketlerin fiyatları dolar bazında düzeltmeye çalıştı. Bu saikle ayı 1.500'ün biraz üzerinde başlatan BİST 100 endeksi, ay sonunda 300 puan kadar sürekli yükselişle 1.800 seviyesinin üzerini gördü.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Mali endekste ise esas gündem, ana şirket BBVA'nın Garanti Bankası'ndaki payını artırmak üzere 12,20 TL fiyattan çağrıya çıkma hakkını kullanmaya karar vermesi oldu. 15 Kasım'da bu haber üzerine 100 puanlık bir sıçrama gösteren bankacılık endeksi, daha sonra kur artışına yanıt veremedi ve TL bazında yatay dalgalı seyretti.

Enflasyon görünümünün olumsuz seyretmesiyle tahvil piyasasında 10 yıllık gösterge kâğıt faizleri Kasım ayı boyunca yüzde 19,5 faiz seviyelerinden 21,5 civarına doğru yükseliş kaydetti. İki yıllık gösterge kâğıt ise seyrek işlemlerle üç tam puan kadar faiz yükselişi yaşayarak yüzde 18'den 21 civarına geldi.

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 11.454.028TL Katılımcı Sayısı 31.001	<ul style="list-style-type: none"> Mevduat (TL) %63 Devlet Tahvili %22 Katılma Hesabı (TL) %9 Takasbank Para Piyasası %6

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.

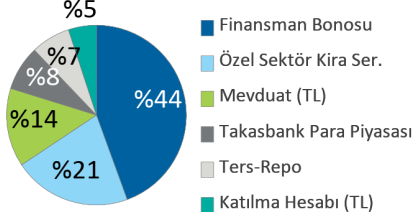
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 14.305.642TL Katılımcı Sayısı 47.454	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. %100

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 690.356TL Katılımcı Sayısı 108	 <ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonosu Özel Sektör Kira Ser. Mevduat (TL) Takasbank Para Piyasası Ters-Repo Katılma Hesabı (TL)

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.

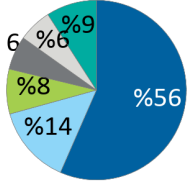
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 1.210.035TL Katılımcı Sayısı 160	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Devlet Tahvili Mevduat (TL) Ters-Repo Takasbank Para Piyasası Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

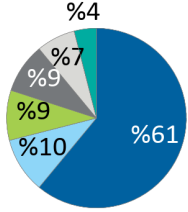
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 1.241.974TL Katılımcı Sayısı 175	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) Takasbank Para Piyasası Devlet Tahvili Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Diğer

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.

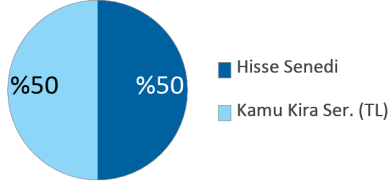
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 1.815.865TL Katılımcı Sayısı 187	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) Ters-Repo Takasbank Para Piyasası Vadeli İşlemler Nakit Teminatları Diğer

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 603.397TL Katılımcı Sayısı 60	 <p>■ Hisse Senedi ■ Kamu Kira Ser. (TL)</p>

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.

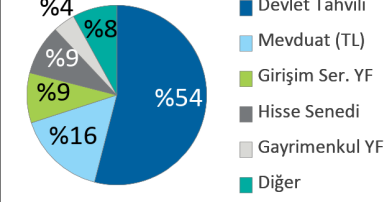
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 459.565TL Katılımcı Sayısı 67	 <p>■ Hisse Senedi ■ Kamu Kira Ser. (TL)</p>

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

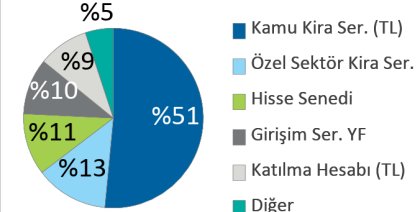
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 101.286.207TL Katılımcı Sayısı 76.731	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Mevduat (TL) Girişim Ser. YF Hisse Senedi Gayrimenkul YF 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 72.428.068TL Katılımcı Sayısı 50.129	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. (TL) Özel Sektör Kira Ser. Hisse Senedi Girişim Ser. YF Katılma Hesabı (TL) 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	%99,57	%1,24	%17,38
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%84,51	%1,36	%17,56
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%79,90	%1,30	%17,05
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%65,05	%4,77	%20,21
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%64,66	%12,12	%34,31
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%63,44	%14,59	%45,51
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%80,01	%10,37	%25,88
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%90,83	%11,80	%31,88
Standart Fon	02.01.2018	%72,10	%2,37	%16,30
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%67,29	%4,14	%16,92

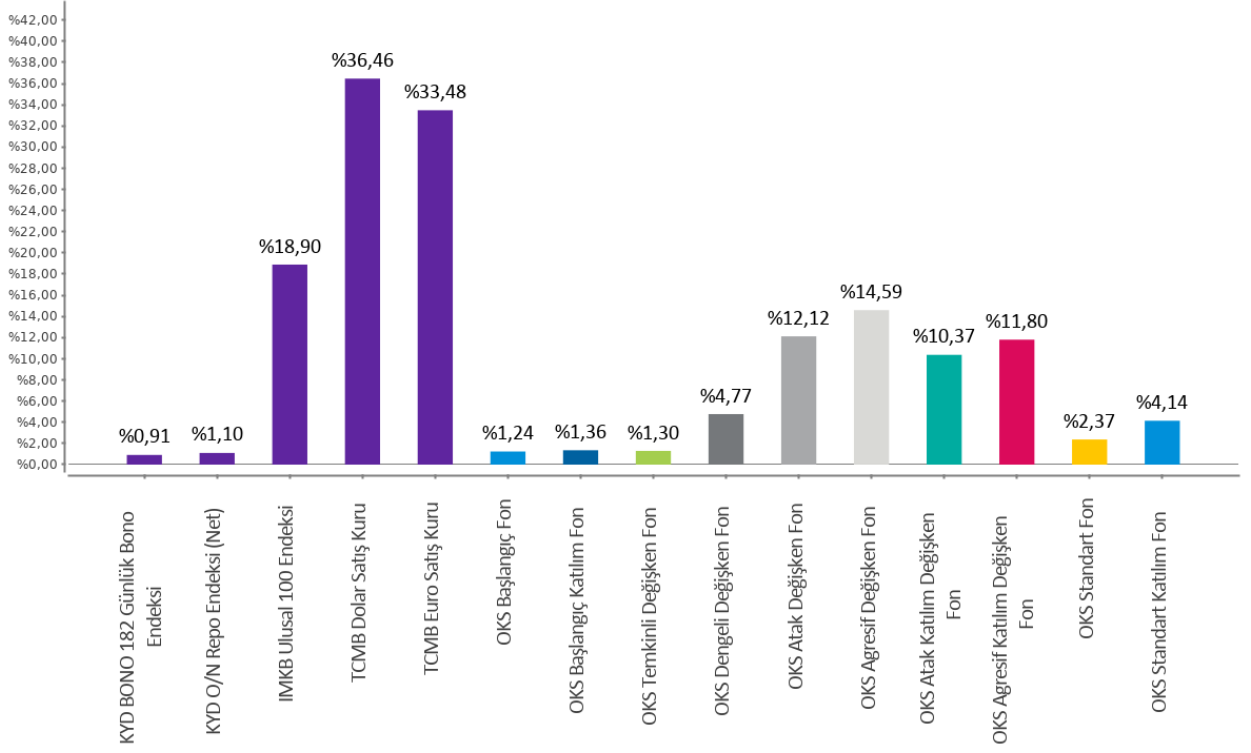
Fonlarımızın strateji, içerik ve performansları ile ilgili her türlü detaylı bilgiyi metlife.com.tr internet sitemizde "Emeklilik Yatırım Fonları" sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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 Fon Performansları

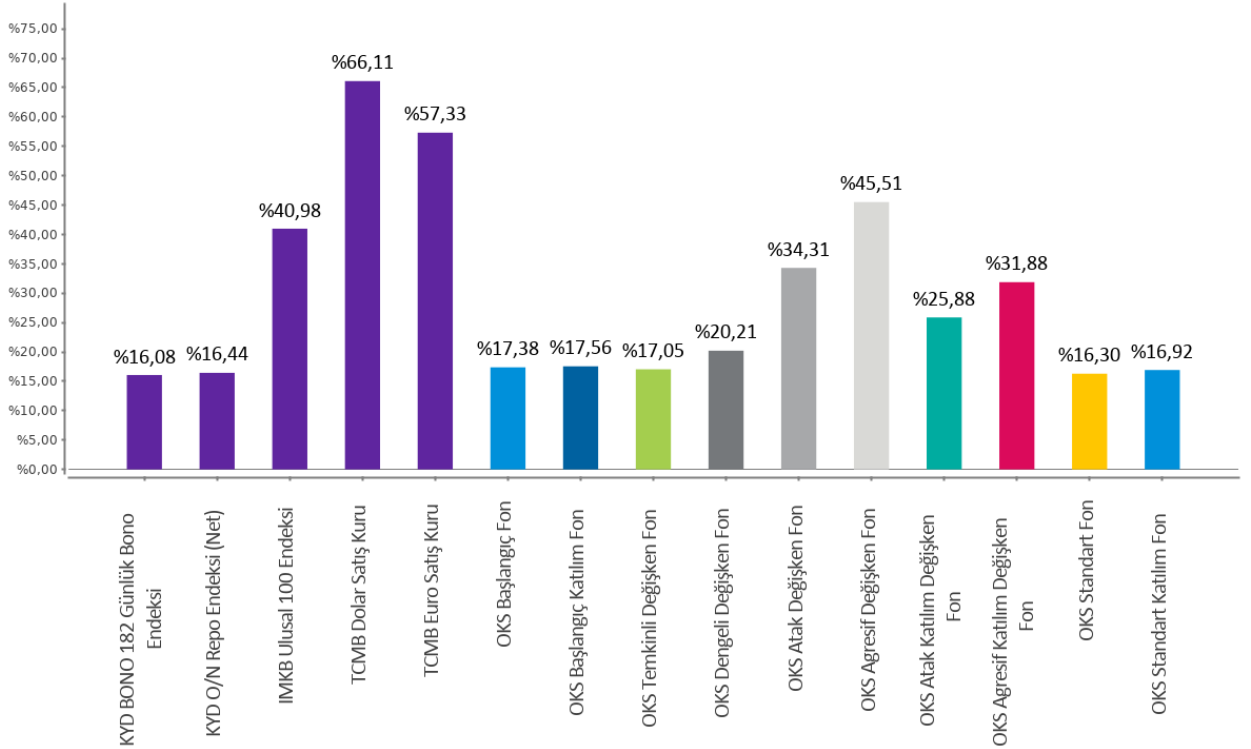
Son 1 Ay

01.11.2021 - 01.12.2021



Son 1 Yıl

01.12.2020 - 01.12.2021



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.