

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Mart 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Mart 2021

2021 yılının üçüncü ayında dünya ve Türkiye ekonomisine, yükselmeye devam eden ABD tahvil faizleri, dolar endeksinin 90'dan 93'e yükselişi, tekrar rekora ulaşarak 4 bin seviyesini zorlayan S&P 500 hisse senedi endeksi ve ilk çeyrek bilançoları için imalat sektöründe olumsuzluk yaratan tedarik aksamaları ve maliyet artışları damga vurdu.

Olumlu kısımdaki hisse senedi yükselişlerinin temel kaynağı yeni ABD hükümetinin yeni teşvik paketleri ve altyapı yatırım hamleleri hazırlığı ile Mart'ta 400 bine yakın çıkan ve 650 bini de geçmesi beklenen tarım dışı istihdam artışı iken, olumsuzluğun da temelinde bu atılımın yarattığı kısa vadeli ekonomik ısınma kaygıları vardı.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri, Ocak ayını yüzde 0,92 seviyesinde açıp 1,09 seviyesinde kapatmıştı. Şubat çok daha satıcıla geçti ve oranlar 1,09'dan ayın son günü kaydedilen 1,55 zirvesine kadar şiddetli şekilde yükseldikten sonra Mart ayının ilk on günü yatay seyretti, fakat sonra tekrar yükselişe geçti. Ayın sonunda 1,75 seviyelerin üzeri görüldü. Bu durum, gelişen piyasalar para birimleri ve borsalarını baskılarken altın gibi güvenli liman enstrümanları üzerinde de sarsıcı etki yarattı.

Şubat ayında ana düzeltmesine devam ederek ons başına 1.850 dolardan 1.750 dolar civarına kadar düşen altın fiyatı, Mart ayında iki kez 1.700 doların altına denedi. 2021 yılının alışlageldik gündemi haline gelen konteyner sıkıntısı ve yükselen navlun fiyatları, Süveyş Kanalı'ndaki bir kazanın kanalı bir haftaya yakın süreyle tıkanmasıyla lojistik güçlükleri artırdı. Dünya çelik fiyatları tırmanışını, dolar bazında COVID-19 pandemisinin öncesindeki seviyenin yaklaşık yüzde 50 fazlasına kadar devam ettirdi. Alüminyum ve bakır gibi temel sanayi girdileri de paralel seyir izledi.

Uluslararası Gelişmeler

Mart ayında ABD tüketim harcamaları Biden hükümeti tarafından dağıtılacak 1.400 dolarlık çekler ve küçük işletme yardımları sayesinde pandemi sonrasının en yüksek düzeyine ulaştığı anlaşıldı. Başkan Biden, 11 Mart'ta 1,9 trilyon dolarlık ek yardım paketini onaylayarak yürürlüğe soktu. Diğer önemli gelişme, aşılamanın beklenenden çok daha hızlı seyretmesiyle pandemi koşullarından çıkış tahminlerinin öne alınmasıydı.

Hem doğrudan hükümet yardımının hem de hızlanan aşılamanın getirdiği öne alınan ekonomik açılma beklentilerinin devreye girmesi, kısa vadede ekonomik ısınma kaygılarının artmasına neden oldu. Zaten yılbaşından bu yana yükseliş trendinde olan emtia fiyatları da devreye girince, ABD 10 yıllık tahvil faizleri yüzde 1,70'i geçerek enflasyon kaygısını yansıttı.

Çin'de yıllık yüzde 40 civarı beklenen ihracat artış hızının yüzde 60 civarında çıkması, ısınma kaygılarına ve talep artışını yansıtan emtia fiyatlarına destek verdi. Ayın sonuna doğru ABD hükümetinden bunlara ek olarak yoğun altyapı yatırımlarına girişilmesine neden olacak 2 trilyon dolar civarında bir yeni harcama paketi hazırlığı geldi.

Yaz aylarından bu yana, enflasyonun yüzde 2'yi geçmesine izin vereceğini açıklayan ve sıkılaştırmanın başlamasını beklemedikleri iki yıl sonrasındaki enflasyon tahminini yüzde 2,5 civarına kadar öngören FED Açık Para Komitesi (FOMC) üyeleri, gidişatin beklendiği gibi olduğunu, kısa vadede parlayabilecek enflasyonun orta-uzun vadeli seyrinde bir bozulma yaratmayacağını tekrarladılar. Gerek FED Başkanı Jerome Powell, gerekse yeni hükümetin Hazine Bakanı Janet Yellen, ek teşvik paketinin kalıcı enflasyon yükselişine neden olmayacağını, enflasyonda geçici parlama gözlenecekse bile, bunu kolaylıkla giderecek araçların mevcut olduğunu söyledi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Diğer yandan dolar endeksindeki beklenenin üzerinde kuvvetli seyrin de ABD üretici enflasyonu baskısını bir miktar hafifletmesiyle faiz yükselişinin yolun çoğunu -belki de tümünü- aldığını, baskının yavaş yavaş ortadan kalkacağını düşünenlerin sayısı artıyor. ABD hisse endekslerinin ayı zirve seviyelerde kapatması, beklentilerin yüksek seyrinin devam ettiğini gösteriyor. Ancak DXY ve ABD faiz yükselişi gelişen piyasalardaki olumsuz etkisini başta Çin olmak üzere gösterdi. Şanghay ve Hong Kong bileşik pay endeksleri, ay ortasındaki seviyelerden yaklaşık yüzde 10 gerilerken, Türkiye borsalarındaki gerileme, TCMB'deki görev değişikliği sonrası para politikası kaygıları nedeniyle bunun yaklaşık iki katı civarında seyretti.

Ulusal Gelişmeler

Mart ayı başında COVID-19 günlük yeni vaka sayılarında düşüş seyri uyarınca cumartesi günleri il bazında sokağa çıkma serbestisi ve lokantalara yarım kapasite müşteri kabul etme izni verilmesi hizmet sektöründe güven ve beklenti artışı sağladı. Ancak ay boyunca günlük yeni vaka sayılarındaki hızlı tırmanış ve aşılamanın düşünülenden yavaş seyretmesi, ilkbahar açılma beklentilerini sekteye uğrattı. İstanbul özelinde Mart ayı ortasında yeni vaka sayısı, bir ay öncesine göre üçe katlamıştı.

Ayın başlarında yabancı yatırım kuruluşlarından gelen 2021 Türkiye büyüme tahminleri yüzde 5 civarında seyretti. Ay ortasında OECD de aynı beklentisini yüzde 5,9'a çıkardı. Bu arada otomotiv satışlarında son 10 yılın şubat ayı rekoru, ihracatta da tüm zamanların şubat ayı rekoru kırıldığı anlaşıldı. Ayrıca savunma sanayii ihracatının da son beş yılda yüzde 30 oranında artış kaydetmesi dikkat çekiyor.

Olumsuzlukların başında dünya gıda fiyatları seyri ve kur gelişmeleri nedeniyle yüksek seyreden gıda ve gıda dışı çekirdek enflasyondaki yüksek seyir vardı. İlkbahar aylarından itibaren baz etkisiyle yumuşaması beklenen enflasyon, beklenenden 100-200 baz puan arası daha yüksek bir seviyede Nisan-Mayıs zirvesi yapabilecek. Bu nedenle sıkı para politikasının en azından bu tarihlere kadar sürdürüleceği beklentisi mevcut fiyatlamalara dahil görünüyor. 18 Mart tarihindeki Para Piyasası Kurulu (PPK) toplantısında 200 baz puan artırımla yüzde 19 seviyesine çıkarılan politika faizi, bu enflasyon zirvesini kapsamaya yeterli gibi görünse de PPK sonrası değişen yeni yönetimin bir sonraki toplantıda bu yöndeki kuvvetli bir iradeyi gösterene kadar, piyasada kendini kur ve faiz yükselişiyle hissettiren bir tedirginlik oluşmuş durumda.

Mart ayının önemli gelişmelerinden biri de BİST hisse piyasasındaki yabancı yatırımcı ağırlığının düşmeye devam etmesi ve bankacılık endeksindeki ısrarlı satışlardı. 1.350 seviyesinden 1.100 seviyesine kadar düşen bankacılık endeksi, BİST-30 endeksine göre performansta, son bir yıl içinde 1,25 katsayıdan 0,75 katsayıya doğru yaklaşık beşte iki oranında kaybettirmiş oldu.

Bankacılık hisselerindeki bu aşırı ucuzlamanın karşılık yapısının sağlam olması nedeniyle takip oranındaki artış beklentisiyle açıklanmasını mantıklı bulmuyoruz. Yabancı yatırımcı eksikliğinin yol açtığı fon eksikliği kaynaklı geçici bir durum olarak düşündüğümüzden, defansif amaçlı alış fırsatı oluşturduğunu düşünüyoruz. Sanayi hisselerinde ise 2021 ikinci yarı beklentileri ve riskleri göz önünde tutularak seçici olunması gerekiyor.

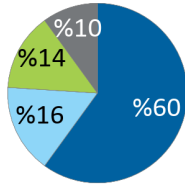
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve DenizBank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2021 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Başlangıç Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

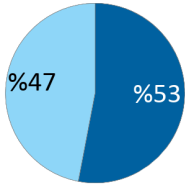
Bu fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu Ek maddesi ve 2 nolu Geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar 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 6.809.405TL Katılımcı Sayısı 20.043	 - Vadeli Mevduat - Kamu Kira Ser. - Devlet Tahvili - Katılım Hesabı

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.

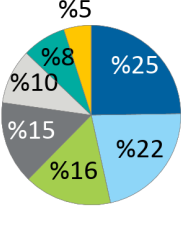
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 12.522.390TL Katılımcı Sayısı 34.564	 - Katılım Hesabı - Özel Sektör Kira Ser.

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

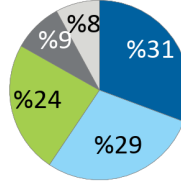
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 530.749TL Katılımcı Sayısı 101	 - Özel Sektör Kira Ser. - Finansman Bonosu - Vadeli Mevduat - Banka Bonosu - Takasbank - Ters-Repo - 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.

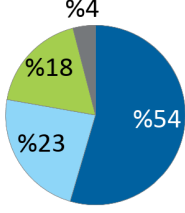
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 708.991TL Katılımcı Sayısı 144	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - Vadeli Mevduat - Ters-Repo - Takasbank

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

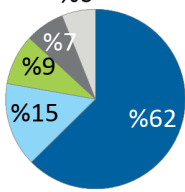
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 689.825TL Katılımcı Sayısı 133	 - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Devlet Tahvili - 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.

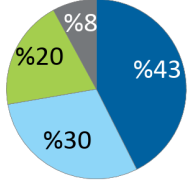
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 960.679TL Katılımcı Sayısı 138	 - Hisse Senedi - Vadeli Mevduat - Devlet Tahvili - Takasbank - Ters-Repo

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

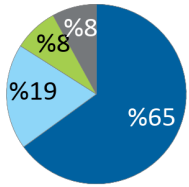
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 442.186TL Katılımcı Sayısı 61	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. - Özel Sektör Kira Ser. - Katılım Hesabı

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

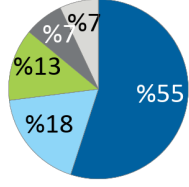
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 296.622TL Katılımcı Sayısı 62	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. - Özel Sektör Kira Ser. - Katılım Hesabı

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

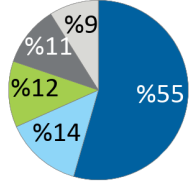
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 83.960.063TL Katılımcı Sayısı 72.220	 - Devlet Tahvili - Vadeli Mevduat - Fon Katılma Belgesi - Hisse Senedi - 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 59.890.334TL Katılımcı Sayısı 39.892	 - Kamu Kira Ser. - Fon Katılma Belgesi - Özel Sektör Kira Ser. - Katılım Hesabı - Diğer

MetLife Fonları Performansı

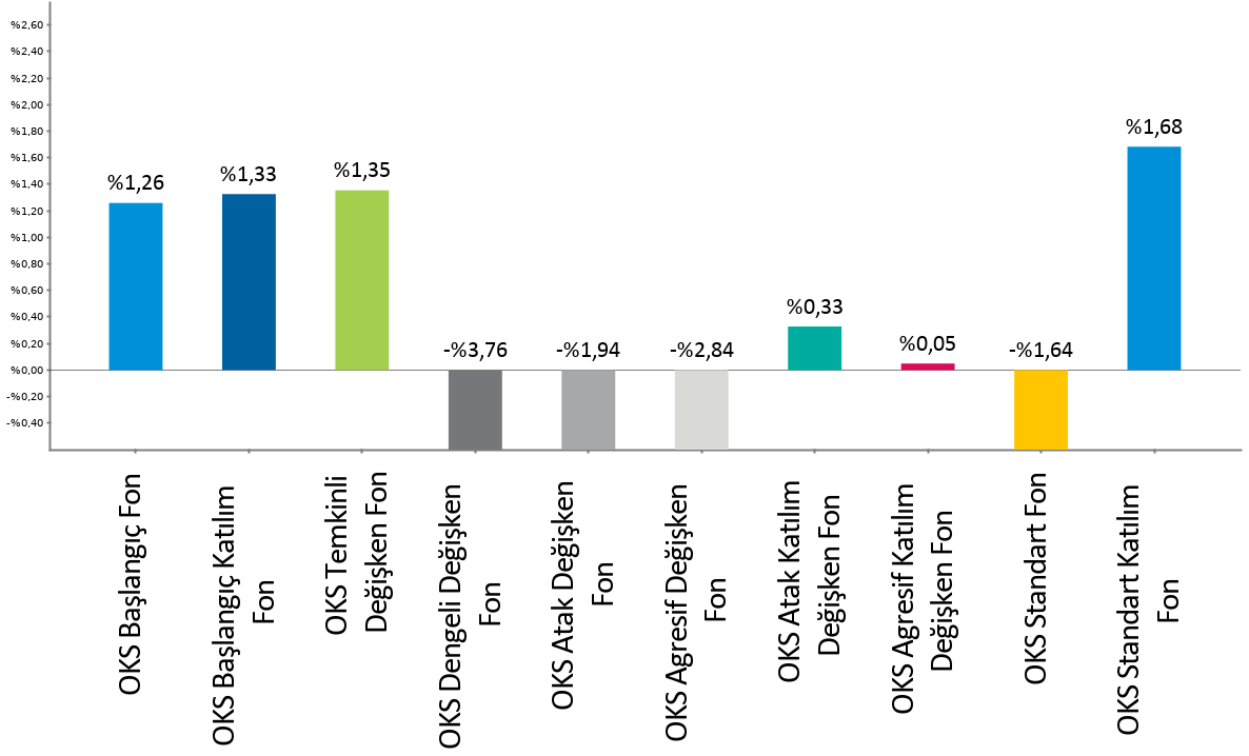
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.01.2017	%78,58	%1,26	%11,65
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%64,90	%1,33	%10,90
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%60,91	%1,35	%11,24
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%40,14	%-3,76	%13,93
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%29,43	%-1,94	%24,12
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%26,70	%-2,84	%40,67
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%54,95	%0,33	%41,07
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%63,34	%0,05	%50,42
Standart Fon	02.01.2018	%50,18	%-1,64	%8,75
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%49,77	%1,68	%12,48

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

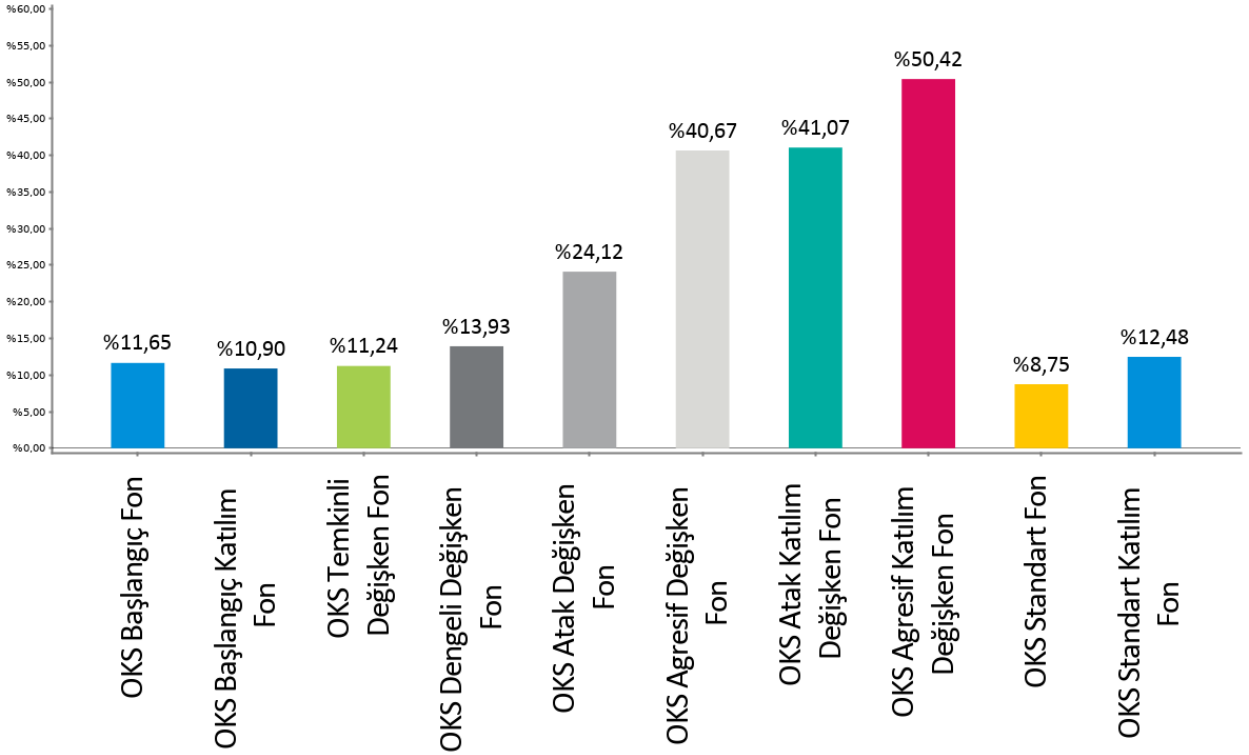
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.03.2021 - 01.04.2021



Son 1 Yıl
01.04.2020 - 01.04.2021





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.