

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Şubat 2021

2021 yılının ikinci ayında piyasalar farklılaşan bir seyir izledi. İlk yarıda Ocak ayındaki iyimserlik genellikle devam ederken, ikinci yarı daha kaygılı geçti. Kaygının en önemli sebebi, ABD’de beklenenden hızlı gelişen aşılama süreci ve salgına karşı ek paketin devreye gireceği dönemin çakışmasıyla, ekonominin birden bire ısınacağı telaşıydı.

Bu konuda en önemli gösterge olarak bakılan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, Ocak ayını yüzde 0,92 seviyesinde açıp 1,09 seviyesinde kapatmıştı. Şubat çok daha satıcılı geçti ve oranlar 1,09’dan ayın son günü kaydedilen 1,55 zirvesine kadar şiddetli şekilde yükseldi. Böylece Covid-19 pandemisinden önceki Ocak 2020 seviyesine ulaşılmış oldu. Ayın son gününden itibaren piyasaya alıcı olarak giren - başta Avustralya ve Avrupa olmak üzere - merkez bankaları, on yıllık getirinin ayı yüzde 1,40 civarında kapatmasını sağladı.

Hisse piyasaları da bu gelişmeye bağlı bir seyir izledi. Örneğin teknoloji hisselerinin ağırlıkta olduğu NASDAQ, ayın ilk yarısında 13 binden 14 bine doğru sekiz yüz puana yakın prim yaparken, ayın ikinci yarısında bu kazancın tümünü geri verdi. Geleneksel sektörlerin ağırlıkta olduğu Dow Jones Sanayi endeksi ise ani ısınma kaygılarını yansıtan bu düşüşten çok daha az etkilendi.

Şubat ayının en önemli gelişmelerinden bir başkası, yine ekonomilerde hızlı açılma ve ani ısınma kaygısı beklentisiyle altın fiyatlarında yaşanan sert düşüş oldu. Altın, ayın başlarındaki 1850 dolar/ons yakınlarından, ay sonunda 1720 dolar civarına kadar gevşedi. Emtia fiyatları Şubat ayının ikinci yarısında sert yukarı ataklar yaptı. Çin ekonomisindeki yüksek performans ve hızla açılan ticaret kanalları endüstriyel talebi patlatınca, başta yüzde 20 civarında artan bakır fiyatları ve dünya çapında limanlarda yaşanan konteyner sıkıntısı, alışık olmadığımız yeni bir sürecin en çarpıcı belirtileri haline geldi.

Gelişen piyasalar, Şubat ayında yeni ABD Biden hükümetinden beklediklerin sinyalleri alamadıkları için görece yatay veya hafif aşağı seyrettiler. Dünya portföy akımlarında, ek önlem beklentileri ve piyasa faiz artışı nedeniyle gelişen ülkelere doğru hareket ağır bastı. Bu çerçevede Borsa İstanbul da ayın ilk yarısındaki genel iyimserlik sırasında yatay performans gösterirken, ayın ikinci yarısındaki aşağı harekete fazlasıyla katıldı ve nette Şubat ayını kötü geçirmiş oldu.

Uluslararası gelişmeler

Şubat ayına ABD’de Demokrat Parti lideri Biden’ın başkanlığında yeni hükümetin toplamda 1,9 trilyon doları bulan ek teşvik paketini yasalaştırma çalışmaları izlendi. Mart ayında kişi başı 1400 dolarlık çeklerin dağıtılacak olması, tüketim sektörleri hisselerinde ve kısa vadeli faizlerde hareketlilik yarattı.

Aşılama hızının yüksek olması ve günlük yeni Covid-19 vaka sayısının zirve seviyelere oranla yüzde 25 civarı düşmesi, ek teşvik paketi iyimserliğiyle birleşince borsalara alım dalgası olarak yansıdı. Böylece S&P500 endeksi Ocak ayının son gününde yaşadığı 3700 civarındaki kâr realizasyonu dibinden itibaren 250 puan prim yaparak 16 Şubatta 3950 yeni zirvesini gördü.

Dolar, Şubat’ta Avro’ya karşı 1,20 civarından 1,22 civarına kadar hafifçe değer yitirirken DXY dolar endeksi de 91-90 aralığında sakin ve aşağı yönlü seyretti. Saydığımız beklentiler ve dinamikler ışığında Şubat ayının net yükseleni, ayın başından sonuna varıl başı 10 dolar prim yaparak 65 dolardan kapatan Brent petrol oldu. Petrol piyasasındaki yükselişi destekleyen bir başka unsur da ay ortasında petrol üretimini felç edecek şekilde ABD’nin Teksas eyaletini vuran soğuk hava dalgasıydı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Ayın sonunda 10 yıllık ABD tahvil faizlerindeki ısrarlı yükselişin gerginleştirdiği piyasalarda FED Başkanı Powell devreye girdi. Aşılama sonrası açılmanın sadece geçici bir enflasyonist etki yaratacağını, bunun kendiliğinden söneceğini, enflasyonu kalıcı olarak 2 seviyesine ulaştırmanın uzun bir zaman alacağını ve bu noktaya kadar güvercin politikardan geri basılmayacağını vurgulamak zorunda kaldı. Açıklama sonrası Avrupa ve Avustralya başta olmak üzere Dünya'nın önemli merkez bankalarının ABD tahvil alım müdahalelerinin de yardımıyla ABD tahvil piyasası gerginliği sona erdi.

Gelişen piyasalarda lokomotifliği yine Çin üstlendi. Ayın önemli bir kısmında yılbaşı tatilinde olduğu halde 18 Şubat'ta tatil dönüşü Şanghay Bileşik Endeksi 3732 gördü ve 2015 yılından bu yana en yüksek seviyeyi kaydetti. Yılbaşı değeri 3473 idi. Hang Seng endeksi de aynı tarihlerde yılbaşındaki 27 bin seviyesinden 31 bin seviyelerine ulaştı ve üç yılın rekorunu kırdı.

Ulusal Gelişmeler

Belli başlı uluslararası kuruluşlar tarafından Türkiye'nin 2021 yılı büyümesi için yapılan tahminler genellikle yüzde 4-6 arasında yoğunlaşıyor. Kasım sonunda TCMB'nin yeni bir sıkı para politikası başlatması ve enflasyonda Nisan 2021'den önce başlaması beklenmeyen düşüş başlamadıkça bu politikayı sürdüreceğini açıklaması, yılın ilk çeyreği için beklenenin aksine yavaşlama beklentisi doğurmadı. Bunun en önemli nedeni hızlı seyreden aşılama takvimi ve ekonomide açılma kaynaklı ısınma dinamikleri.

Dolar/TL kurunda şubat ayının son haftasına kadar 7 TL'nin de altına sarkan bir gerileme vardı. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS primleri de uzun süredir ilk kez 300 baz puan seviyesinin altına düşerek normalizasyon konusunda önemli bir gösterge oluşturdu. TL'nin değer artışı, ABD tahvillerindeki faiz yükselişi nedeniyle ayın son haftasında hemen tümüyle geri verildi ve kur ayın başındaki 7,30 seviyesi civarına geri dönmüş oldu.

17 Şubat tarihli Para Piyasası Kurulu toplantısında aynı Ocak toplantısında olduğu gibi gösterge faiz sabit tutulduğu halde, sözlü yönlendirmede sıkı para politikası mesajları verildi. Enflasyonda kalıcı aşağı yönelim görülmediği sürece gerekirse ek sıkılaştırma önlemi alınacağı tekrar vurgulandı. Ayrıca yüzde 5 enflasyon hedefi, karar metnine ilk kez girmiş oldu.

Bankacılık endeksi, özellikle yabancı yatırımcının çıkışının devam etmesi nedeniyle Şubat ayında da kötü performans gösterdi ve BIST-100 endeksine göreli performans yüzde 5 kadar negatif sonuçlandı.

Yine Şubat ayına ABD derecelendirme şirketi Fitch, Türkiye görünümü nötr seviyeye iyileştirdi ve 2021 büyüme beklentisini de yüzde 5,7 olarak açıkladı.

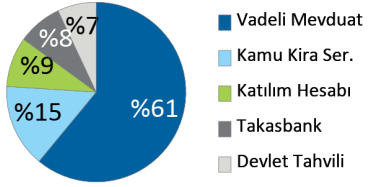
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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. © 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 7.091.721TL Katılımcı Sayısı 21.572	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Kamu Kira Ser. Katılım Hesabı Takasbank Devlet Tahvili

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.

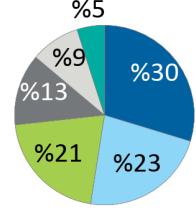
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 12.385.559TL Katılımcı Sayısı 36.165	 <ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. Katılım Hesabı

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

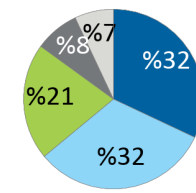
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 519.284TL Katılımcı Sayısı 99	 <ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. %30 Finansman Bonosu %23 Vadeli Mevduat %21 Banka Bonosu %13 Takasbank %9 Devlet Tahvili %5

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.

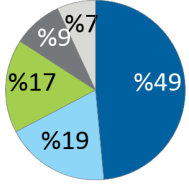
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 694.154TL Katılımcı Sayısı 144	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi %32 Devlet Tahvili %32 Vadeli Mevduat %21 Takasbank %8 Ters-Repo %7

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 683.546TL Katılımcı Sayısı 127	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Devlet Tahvili Vadeli Mevduat Ters-Repo Takasbank

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.

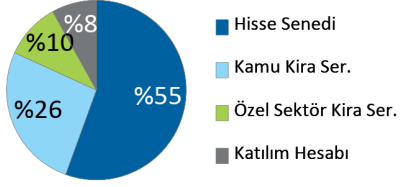
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 921.302TL Katılımcı Sayısı 133	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Ters-Repo Vadeli Mevduat Takasbank

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

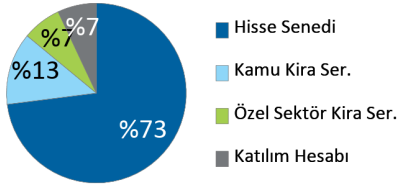
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 417.972TL Katılımcı Sayısı 58	 <ul style="list-style-type: none"> 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.

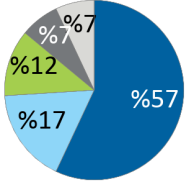
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 303.330TL Katılımcı Sayısı 58	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. Özel Sektör Kira Ser. Katılım Hesabı

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

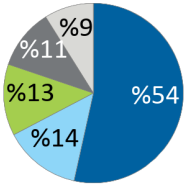
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 84.831.268TL Katılımcı Sayısı 71.474	 <ul style="list-style-type: none"> 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 58.598.812TL Katılımcı Sayısı 39.542	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. Özel Sektör Kira Ser. Fon Katılma Belgesi Katılım Hesabı Hisse Senedi

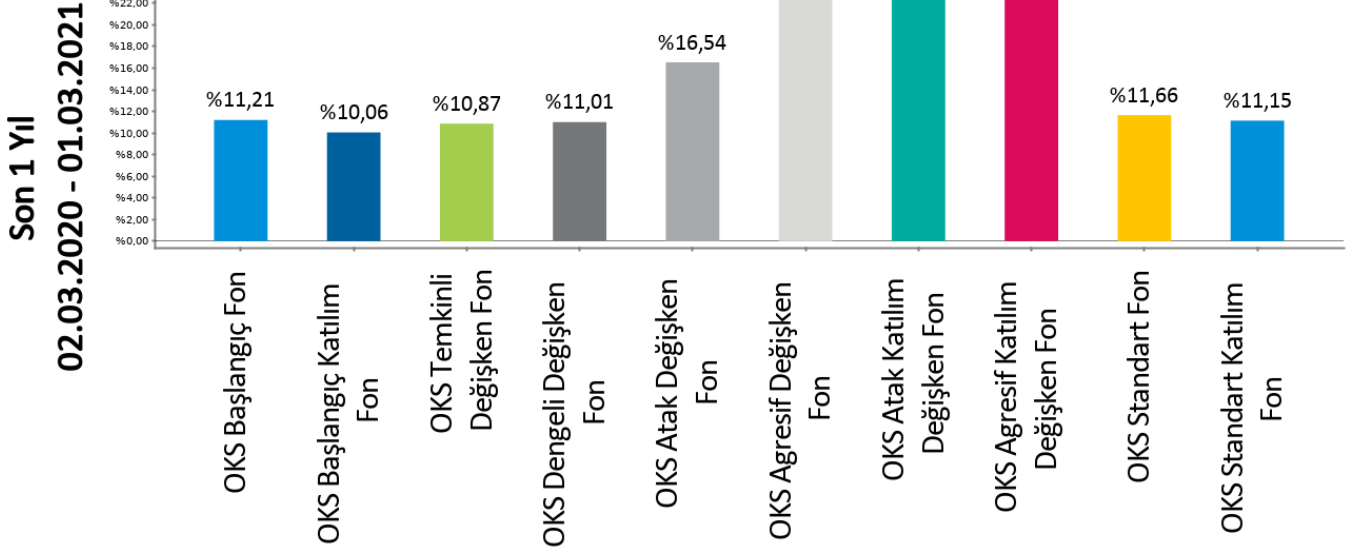
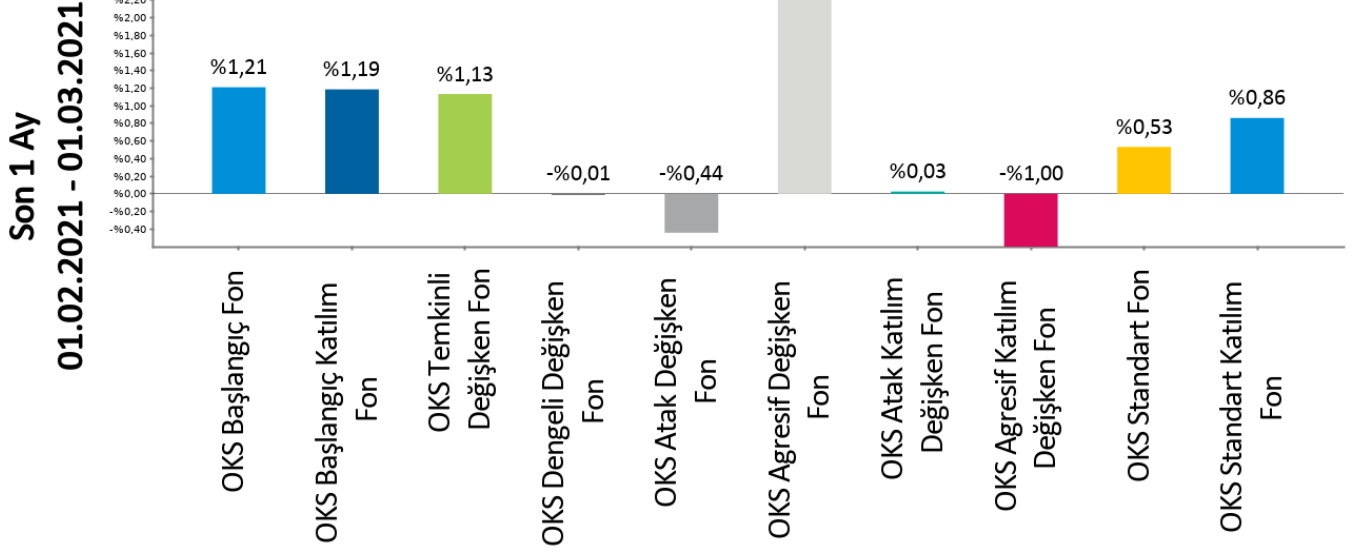
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.01.2017	%76,36	%1,21	%11,21
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%62,74	%1,19	%10,06
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%58,76	%1,13	%10,87
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%45,62	%-0,01	%11,01
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%31,98	%-0,44	%16,54
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%30,40	%3,57	%31,58
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%54,44	%0,03	%28,72
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%63,26	%-1,00	%33,98
Standart Fon	02.01.2018	%52,68	%0,53	%11,66
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%47,29	%0,86	%11,15

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.