

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2021



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ocak 2021

2021 yılının ilk ayı, dünya çapında temkinli iyimserliğin iki ana eksen etrafında devam ettiği bir ay oldu. İlk eksen de aşı üreticilerinin hızla onay almaları sonrasında üretim ve dağıtımına başlanması vardı. Kuzey yarı kürede havaların ısınmaya başlamasıyla ve riskli nüfus katmanlarının aşılmasıyla birlikte 2021 yılının ikinci yarısı toparlanma ve normalizasyonda hızlanma beklentisine işaret etti. İkinci eksen de ise göreve yeni başlayan ABD hükümetinin hem finansal hem de mali politikada FED açıklamaları ve birden çok teşvik paketi hazırlığıyla genişlemeci davranacağını göstermesi yer aldı.

ABD Demokrat Parti hükümetinin Georgia eyaleti seçim tekrarını kazanmasıyla Senato'da da çoğunluğa ulaşması, programladıklarını daha kolay gerçekleştireceği beklentilerine, yani yine hisse senetlerine yaradı. Böylece derin bir kâr realizasyonundan korkulan New York borsasında beklenen aksine, ay boyunca 100 puan kadar daha yükseliş kaydedildi. Ayın son günlerinde gerçekleşen düşüş ise üç gün içinde tümüyle geri alındı.

ABD tahvil piyasasında ay boyunca satış gözlendi ve risk iştahının artması, kısa vade genişleme politikalarındaki uzun vadede enflasyon endişesi baskısıyla birleşince 10 yıl vadeli faizler yüzde 1 seviyesinden yüzde 1,15 civarına kadar tırmanış gösterdi.

Britanya ve Güney Afrika'da COVID-19 virüsünün daha hızlı varyantlarının tespit edilmesi, endişeleri artırmakla birlikte, mevcut trende kalıcı bir etkide bulunmadı. Araştırmalar kesin sonuçlanmamış olmasına rağmen çoğu aşının yeni varyantlara karşı da önleyici olduğu beklentisi hâkim.

Diğer yandan özellikle Avrupa'da, yaşlı nüfusun kısa dönemde karşı karşıya kaldığı hızlı COVID-19 varyantı tehdidi, aşılama çalışmalarındaki lojistik güçlüklerden kaynaklanan gecikmelerle de birleşince, ilk çeyrekte hizmet sektörü ağırlıklı olarak yeniden daralma beklentileri öne çıktı. Bu nedenle çoğu Avrupa borsası, Atlantik'in öte yakasındaki tempoyu yakalayamayarak yatay ve kâr realizasyonu eğilimli bir seyir izlediler.

Uluslararası gelişmeler

Demokrat Parti adayı Biden'ın başkanlık seçimini kazanmasıyla birlikte yeni hükümetin COVID-19 salgınıyla mücadelede daha aktif ve doğrudan mali destekleri daha fazla kullanır hale geleceği beklentisi, Aralık ayına olduğu gibi Ocak ayına da damgasını vurdu. Başta umulan 2.000 dolardan daha az olsa da 1.400 dolar tutarındaki çeklerin her ABD vatandaşına dağıtılacak olması tüketim sektörlerinde beklenti yaratırken uzun vadeli görünümde de iyileşme sağlandı. 20 Ocak'ta göreve başlayan Biden'ın ekonomik destek paketi hacmi 1,9 trilyon dolara ulaştı. Bunun 400 milyar doları salgınla mücadele ve aşuya, 350 milyar doları yerel yönetim açıklarına ayrılacak. 30 yıllık vadede tahvillerin getirisi Kasım, Aralık ve Ocak aylarında sürekli yükselerek yüzde 1,5 civarından yüzde 2 civarına yükselmiş oldu.

FED, politikasını tekrar sıkılaştırmaya başlamadan önce enflasyonun bir süre yüzde iki seviyesi üzerine çıkmasına izin vereceğini açıklamıştı. Başkan Powell, "riskler devam ediyor, sürekli iyileşme garantilenmeden politika değiştirmeyiz" vurgusuyla konumunu pekiştirdi. Yeni Hazine Bakanı Janet Yellen ise 1,9 trilyon dolarlık yeni teşvik paketinin ötesine geçilmesi gerektiğini, daha fazla teşvikin ekonomide uzun dönemli hasar riskini azaltacağını açıklayarak bütünüyle piyasa dostu bir pozisyon aldı.

Günlük yeni vaka sayısının 300 bin seviyesini geçmesi, bu açıklamalarla birlikte ABD ekonomisinde yeni kısıtlama veya toparlanmada aksama beklentisi yaratmadı. İmalat PMI rakamlarında son altı yılın en yüksek seviyesine ulaşıldı. Açıklanan GSYH verilerine göre ise ABD ekonomisi son çeyrekte yıllıklandırılmış yüzde 4 oranında büyüdü. Üçüncü çeyrek yıllıklandırılmış büyüme yüzde 33,4 idi.

Avrupa ise yeni hızlı virüs varyantının getirdiği vaka ve ölüm artışına ve buna karşı alınan ek kısıtlama önlemlerine daha karamsar bakıyor. Bu nedenle hem tahvil hem hisse piyasaları yatay seyretti. Reel ekonomide de hizmet sektörü PMI rakamları, yeniden daralma bölgesine girdi. Almanya, 2020 yılını yüzde 5 daralmayla kapattı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Altın ve petroldeki seyir ise 2021 yılında farklılaşma eğilimine girdi. Aralık ayında ons başına 1.750 dolar yakınlarından 1.950 dolara kadar prim yapan altın, yeni yılda gücünü koruyamadı ve dolardaki değerlenme eğilimine paralel olarak 1.900 doları kırarak 1.850 altında yataylaştı. Petrol ise altının aksine Kasım ve Aralık ayındaki sakin yukarı seyrini sürdürerek aybaşındaki varil başı 51-52 dolar (Brent) seviyelerinden 55-56 dolar seviyelerine ulaştı.

Uluslararası taşımacılık fiyatları artmaya devam etti. Çin-ABD arası konteyner taşımacılığı tarafından tetiklenen darboğazda Şanghay-Los Angeles hattında fiyatlar geçen yıla oranla ikiye katladı. Çin'in hızlı toparlanmasının yarattığı güçlü sanayi girdisi talebi, dünya demir-çelik fiyatlarını da etkiledi ve demirin önderliğinde endüstriyel metallerde maliyetleri yukarı iten bir yükseliş yaşandı. Çin'de son sekiz aydır artan sanayi şirketi kârları, Aralık ayında da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 20,1 arttı.

Ulusal Gelişmeler

Piyasaların uluslararası iyimser trendlere uyum sağladığı Ocak ayında dışarıdan bağımsız en önemli gündem, TCMB'nin sıkı para politikası ve yılın ilk yarısındaki enflasyon beklentisiydi. Özellikle yılın ilk üç ayında enflasyonist baskının sürecektir olmasının yarattığı kaygı, TCMB'den gelen etkili sözlü yönlendirmeyle telafi edildi ve kur baskısı yaşanmadı. Ay ortasında 7,50 seviyesinin üzerini son kez gören ABD Doları/TL kuru, ayı yıllık ortalaması olan 7,30 seviyesine doğru düşerek kapattı.

21 Ocak tarihli Para Piyasası Kurulu toplantısında gösterge faiz sabit tutulduğu halde, sözlü yönlendirmedeki sıkı para politikası mesajları ve yaz aylarında enflasyon baskısının kalıcı olarak sona ermesi beklentisiyle 10 yıl vadeli tahvil faizleri ay boyunca 50 baz puan kadar düşerek yüzde 13'ün altına gelirken, kısa vadeli özel sektör bonoları ve mevduat faizleri de gerilemeye başladı.

Ocak ayının ilk yarısında, Kasım ve Aralık trendini sürdürerek yükselmeye devam eden BİST-100 endeksi, ay ortasından itibaren yatay ve hisse bazlı seyre girdi. 27 Ocak'taki bir günlük sert kâr realizasyonu, takip eden bir hafta içinde tümüyle telafi edildi ve Şubat ayına yatay seyir devrettik. Bu esnada en fazla dikkati çeken unsur, hisse senetlerinde yabancı payının ısrarla düşmeye devam etmesi, dolayısıyla 2021 yılının ikinci yarı beklentilerinin bankalar nezdinde satın alınmamasıydı. Böylece bankacılık endeksiyle sanayi endeksi arasındaki makas da açılmaya devam etti. Makasın ayın başlarındaki en yüksek seviyesiyle ay sonundaki en düşük seviyesi arasında yüzde 10 civarı bir kayıp, banka hisselerindeki ucuz fiyatlamamanın bir ifadesi oldu.

Pay piyasasında bir başka dikkati çeken unsur da beklentileri canlı kalan sanayi hisselerden her gün az sayıdaki bir kısmının kaydettiği yüksek marjlı primlerle genel kâr realizasyonunu maskeleyesiydi. BİST-100 yıllık ortalamasının 1.250 civarında olması, hâlâ sert kâr realizasyonu riskini yüksek tutarken yabancı yatırımcı girişi başlaması durumunda özellikle mali endekste bu riske uygun bir getiri potansiyelinin de kolayca doğabileceğini düşünüyoruz.

Dolarizasyonun yeni yılda kurumsal mevduat hesapları özelinde durmuş olması olumlu bir işaret olarak kaydedilirken, reel ekonomide de yüksek toparlanma temposu devam etti. Türkiye otomotiv pazarı yüzde 61 büyürken hafif ticari araç pazarında artış yüzde 77,2'ye ulaştı. Yine de Aralık rakamları 10 yıllık ortalamasının altında kaldı.

Ocak ayının bir başka önemli gelişmesi, TCMB'nin yarattığı olumlu ortamla birlikte Hazine tahvil ihalelerine çok yüksek, yer yer iki kata yakın talep gelmesiydi.

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 7.099.947TL Katılımcı Sayısı 21.990	 <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat 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.

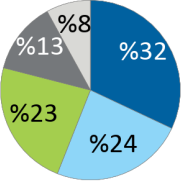
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 12.021.834TL Katılımcı Sayısı 38.167	 <ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. Katılım Hesabı

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

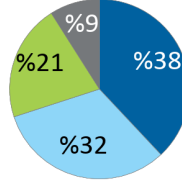
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 515.548TL Katılımcı Sayısı 103	 <ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. %32 Vadeli Mevduat %24 Finansman Bonosu %23 Devlet Tahvili %13 Diğer %8

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.

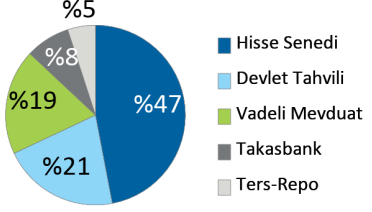
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 657.292TL Katılımcı Sayısı 146	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi %38 Devlet Tahvili %32 Vadeli Mevduat %21 Takasbank %9

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

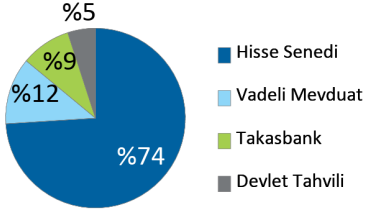
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 617.621TL Katılımcı Sayısı 123	 <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 değişken bir fon olup yüksek risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

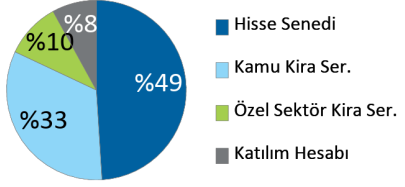
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 844.160TL Katılımcı Sayısı 128	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Vadeli Mevduat Takasbank Devlet Tahvili

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

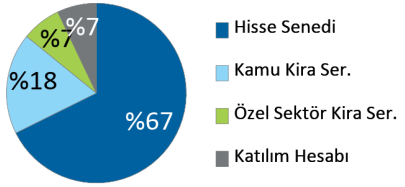
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 398.677TL Katılımcı Sayısı 57	 <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.

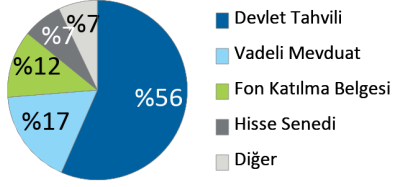
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 286.638TL Katılımcı Sayısı 54	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. Özel Sektör Kira Ser. Katılım Hesabı

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

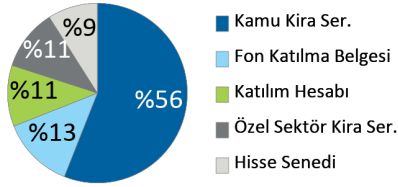
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 84.101.684TL Katılımcı Sayısı 71.011	 <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 57.964.125TL Katılımcı Sayısı 39.129	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. Fon Katılma Belgesi Katılım Hesabı Özel Sektör Kira Ser. Hisse Senedi

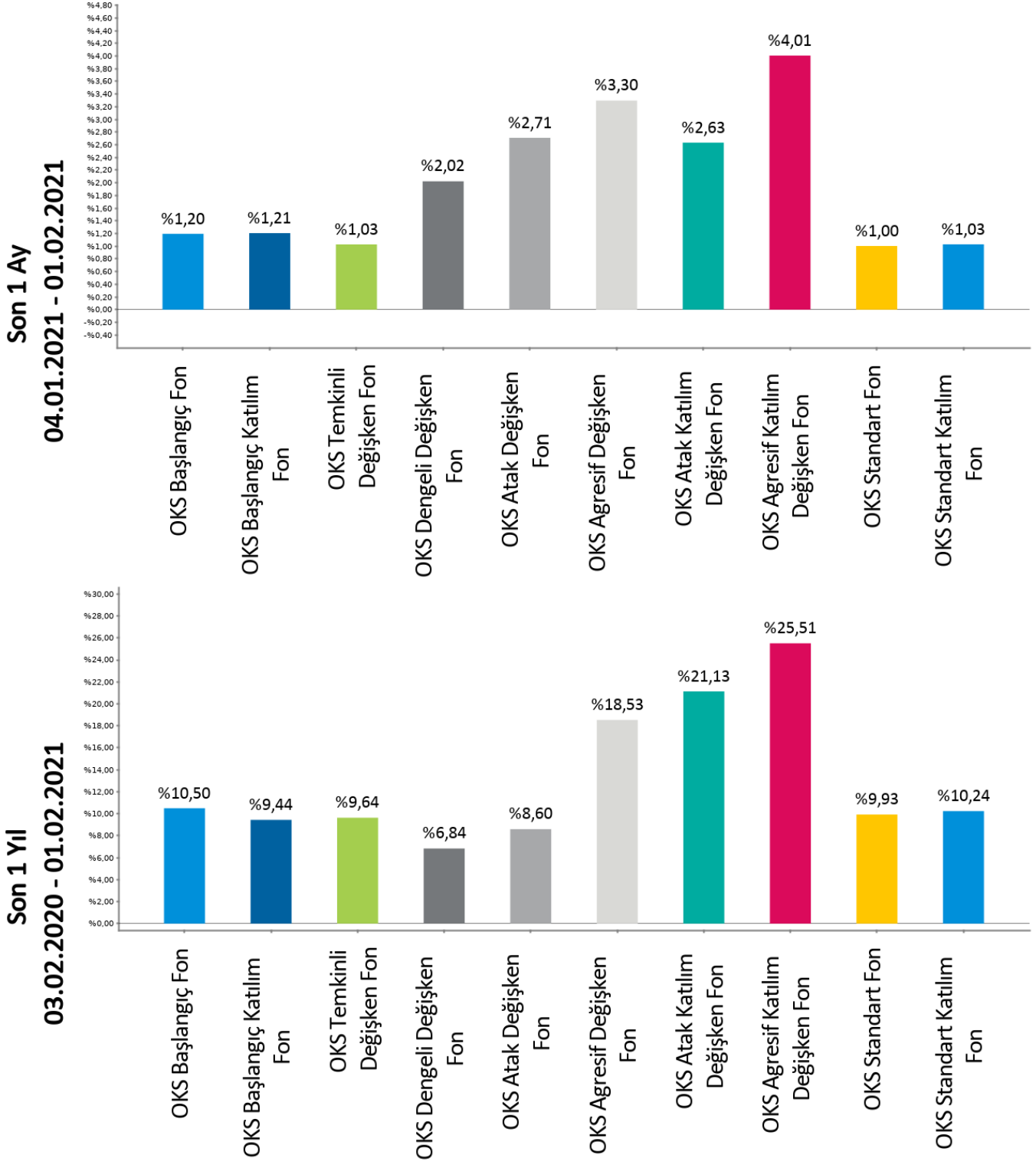
MetLife Fonları Performansı

MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.01.2017	%74,26	%1,20	%10,50
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%60,83	%1,21	%9,44
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%56,98	%1,03	%9,64
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%45,64	%2,02	%6,84
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%32,57	%2,71	%8,60
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%25,91	%3,30	%18,53
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%54,40	%2,63	%21,13
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%64,92	%4,01	%25,51
Standart Fon	02.01.2018	%51,88	%1,00	%9,93
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%46,03	%1,03	%10,24

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.