

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Ocak 2022



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ocak 2022

2022 yılının ilk ayı, dışarıda FED para politikasının enflasyona karşı daha sıkı bir duruş sergilemeye hazırlandığının anlaşıldığı ve Ukrayna sorunu etrafında uluslararası gerilimin arttığı bir dönem oldu. Rusya'nın müdahale hazırlıkları hem ABD hem AB tarafından çok sert ekonomik yaptırım tehditleriyle karşılanınca, Rusya borsaları yüzde 20'ye yakın kayıplar yaşadı.

Omicron vakalarının dünya çapında hızla artışının hastane yatışlarına yansımaması, Nisan sonrası pandeminin yavaş yavaş dünya gündemini terk edeceği beklentilerine neden oldu. 2021 boyunca pandemi sonrası ekonomik toparlanma beklentisini satın alan ve yılbaşında zirve yapan ABD hisse senetleri ise FED ve Rusya gerilimi gündemleriyle yüzde 10 civarında bir kâr realizasyonu yaşadıkdan sonra ay sonunda bu kaybın yaklaşık yarısını geri aldılar.

Uluslararası Gelişmeler

IMF küresel ekonomik görünüm raporunda Omicron varyantı sonrası Çin ve ABD büyüme görünümündeki yavaşlamaya dikkat çekti. İyi haber, yıl boyu enflasyonda düşüş beklenmesi. Diğer taraftan Dünya Sağlık Örgütü, Omicron varyantının son varyant olmadığını, yeni varyantların her zaman risk olacağını ifade ederek piyasaların görmek istemediği bir riskin altını çizdi.

5 Ocak'ta yayınlanan FED tutanaklarında, ekonomik toparlanma ve yüksek enflasyonun faiz artışlarının öngörülenden erken ve daha hızlı gerçekleşmesine neden olabileceği belirtildi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 10 Ocak'ta en yüksek yüzde 1,8090 görerek pandemi sonrası rekor kaydetti. Sınırlı da olsa sermaye maliyet artışı anlamına gelen bu yükseliş, gelişen piyasalara para akımını ve altın-kripto para trendlerini olumsuz yönde etkiliyor.

Enerji maliyetleri hâlâ gündemin baş köşesinde kalmaya devam ediyor. Kasım 2021'de 85 dolardan 70 dolara doğru düşen Brent petrol, üretim artışının OPEC+ tarafından ısrarla sınırlı tutulması sonucu Ocak ayında tekrar tırmanışa geçerek varil başı 90 dolara yaklaştı.

FED Başkanı Powell'ın 11 Ocak açıklamaları ise enflasyon karşısında beklenenden daha kaygılı oldu ve 26 Ocak toplantısının şahinleşeceğinin ipuçlarını verdi. Powell, gerekirse agresif faiz artışı yapılabileceğini, diğer yandan bilanço daraltmasına bu yıl başlanabileceğini söyledi. Piyasada 2022 boyunca yapılacak faiz artışlarının sayısı üçten dörde doğru, derken beşe doğru revize edilmeye başlandı. Mart başı tahvil geri alım programının sonlandırılması hedefleniyor ve Mart toplantısında ilk adımın atılabileceği anlaşılıyor. İlk adımdan hemen sonra bilanço daraltmanın başlayacağı da açıklandı. Bunun iki yıl içinde yavaşça tamamlanacak bir süreç olacağı düşünülüyor. Artırımın yıl boyunca beş kereden fazla yapılması ve hatta 50 baz puanla başlaması gerektiğini düşünen üyeler şimdilik FOMC içinde azınlıkta.

Ocak ayında ABD tarım dışı istihdamı, 445 bin artış beklentisine karşılık 200 bin geldi. İşsizlik oranının yüzde 4,2'den 3,9'a gerilemesi, işgücünden çıkışın devamına işaret etti. Haftalık işsizlik başvuruları, dört hafta üst üste artıştan sonra ayın son haftasında 260 bine gerileyerek kısmi rahatlama sağladı. Bu veriler, Omicron varyantının hızlı yayılmasının istihdam artışını sekteye uğrattığını, diğer yandan işgücü piyasasına katılımın da beklenenden fazla düştüğünü gösteriyor.

ABD enflasyon verisi yüzde 7 ile Haziran 1982 sonrasında 40 yılın en yüksek seviyesinde kaydedilirken, imalat PMI Ocak için 55 ile 15 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu ikilik beraberinde stagflasyon tehlikesi tartışmalarını getirdi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Durum, Avrupa ve Çin'de de benzer seyirde. Almanya'da Aralık yıllık enflasyon, 1992'den bu yana en yüksek seviye olan 5,3 açıklandı. Çin'de ise sanayi PMI Şubat 2020'den beri en düşük seviyeye indi.

Enflasyonun inatçılığı, düşürmek için daha sıkı para politikası gerekeceği ve bu politikanın giderek artan ipuçları, Kasım ve Aralık ayındaki kripto-para düşüşü ve altın fiyatları durgunluğunu yeni yılın Ocak ayına da taşıdı. Altın, Kasım ayındaki başarısız 1.850 ons/dolar denemesini bir kez de Ocak ayında yaptı ve 2021 yılının ortasından beri ana eksenine haline gelen 1.800 seviyesine geri döndü.

Ulusal Gelişmeler

İstanbul'da Omicron vakaları yılbaşı civarındaki 10 gün içinde yaklaşık 5 kat arttı. Türkiye 2022'ye günlük toplam yeni vaka sayısı 33 bin civarında seyrederek başlamıştı, ay sonuna gelindiğindeyse bu rakam hızla 100 bin seviyesine doğru yükseliyordu. Yeni kısıtlama getirilmemesi nedeniyle piyasalar bundan fazla etkilenmese de ikinci çeyrek ve sonrasında yeni varyantların ortaya çıkması, özellikle hizmet sektöründe fiyatlara yansımamış bir risk.

20 Ocak PPK toplantısında, gösterge faiz yüzde 14'te sabit bırakıldı. Bir önceki açıklamada ilk çeyrekte izleme vurgusu kaldırılarak enflasyonun zirve yapacağı Mart ayında yeni bir indirim yapma kapısı açılmış oldu.

Tahvil piyasasında özellikle yıl başındaki yüksek oranlı enerji zamları sonrası, enflasyona endeksli kâğıtlar gündemdedi. Kasım-Aralık kur hareketlerinin enflasyona Şubat ve Mart'ta da yansıtacağı beklentileri, sabit getirilerden endeksli ve değişken faizli kâğıtlara doğru bir hareket yarattı. Enflasyon endeksli kâğıtlarda talep, yüzde 50-55 pik enflasyon beklentisiyle aşırı fiyatlamaya neden oldu.

Ekonomi yönetimi, yıl sonu enflasyonunun 30 civarına ineceğini hesaplasa da ikinci çeyrekte itibaren üretici fiyatlarının başta enerji fiyatları nedeniyle yüzde 80-100 yıllık artış bandında seyretmesi nedeniyle enflasyonda gözlenebilecek katılık, para politikası ve fiyatlamalar üzerinde baskı kurabilir.

Reel efektif döviz kuru, Aralık'ta 47,82 seviyesine geriledi. Bu, verinin açıklanmaya başladığı 1994 yılından bu yana görülen en düşük seviyeye işaret ediyor. Dış ticarete ise hızlı artan maliyetler ve Omicron yayılımının küresel ölçekte ilk çeyrek canlılığını sektöre uğratma ihtimali nedeniyle fazla verilmesine doğru gidecek sürecin tasarlanandan daha yavaş işlemesi riski var.

Maliye Bakanlığı, Türk lirasına dönüşümün desteklenmesi kapsamına alınan kurumların kur ve altın değerlemesinde oluşan kazanç farklarına kurumlar vergisi istisnası getirdi. Kur korumalı mevduat sayesinde Şubat ayından itibaren TL'ye dönüşün daha fazla belirginlik kazanması bekleniyor.

Sektörel bazda ayın öne çıkan önemli gelişmeleri ise otomobil üretimin yılın tamamında yüzde 2 azalırken ihracatın yüzde 2 artması ile Avrupa havayolu taşımacılığı içinde İstanbul'un payının 2021 yılında bir önceki yıla göre yüzde 5'ten yüzde 7'ye yükselmesi oldu.

Son olarak tahvil piyasasında borçlanma ertelemeleri ile özel sektör ve çoğu kamu kâğıdında likiditenin kuruması, buna rağmen düşüklerden gelen seçici taleple 10 yıllık gösterge kâğıdın yılın ilk haftası gördüğü yüzde 25 faiz zirvesinden, takip eden iki haftada yüzde 22,5'a kadar düşmesi not edilmeli.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2022 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 12.527.216TL Katılımcı Sayısı 32.236	<ul style="list-style-type: none"> Mevduat (TL) Devlet Tahvili Katılma Hesabı (TL) TPP

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.

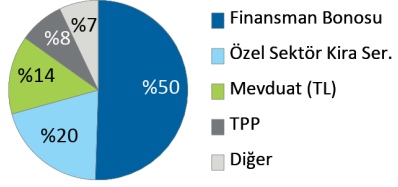
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 15.255.068TL Katılımcı Sayısı 51.169	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser.

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 726.044TL Katılımcı Sayısı 125	 <ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonosu Özel Sektör Kira Ser. Mevduat (TL) TPP 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 1.585.085TL Katılımcı Sayısı 203	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) Devlet Tahvili Ters-Repo TPP Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

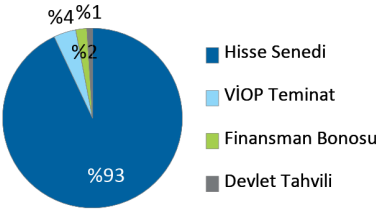
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 1.614.723TL Katılımcı Sayısı 215	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) Ters-Repo TPP Diğer

Agresif Değişken Fon (Risk: Çok Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

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

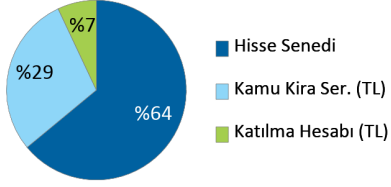
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 2.042.637TL Katılımcı Sayısı 229	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi VİOP Teminat Finansman Bonusu Devlet Tahvili

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

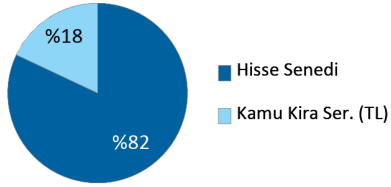
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 630.147TL Katılımcı Sayısı 53	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. (TL) Katılma Hesabı (TL)

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.

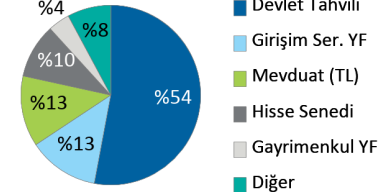
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 473.173TL Katılımcı Sayısı 61	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. (TL)

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

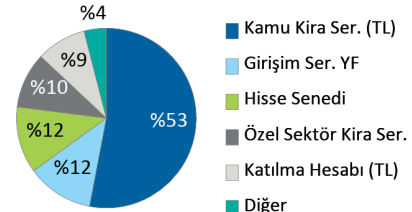
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 105.367.909TL Katılımcı Sayısı 76.176	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Girişim Ser. YF Mevduat (TL) 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 75.927.328TL Katılımcı Sayısı 52.390	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. (TL) Girişim Ser. YF Hisse Senedi Özel Sektör Kira Ser. Katılma Hesabı (TL) Diğer

MetLife Fonları Performansı

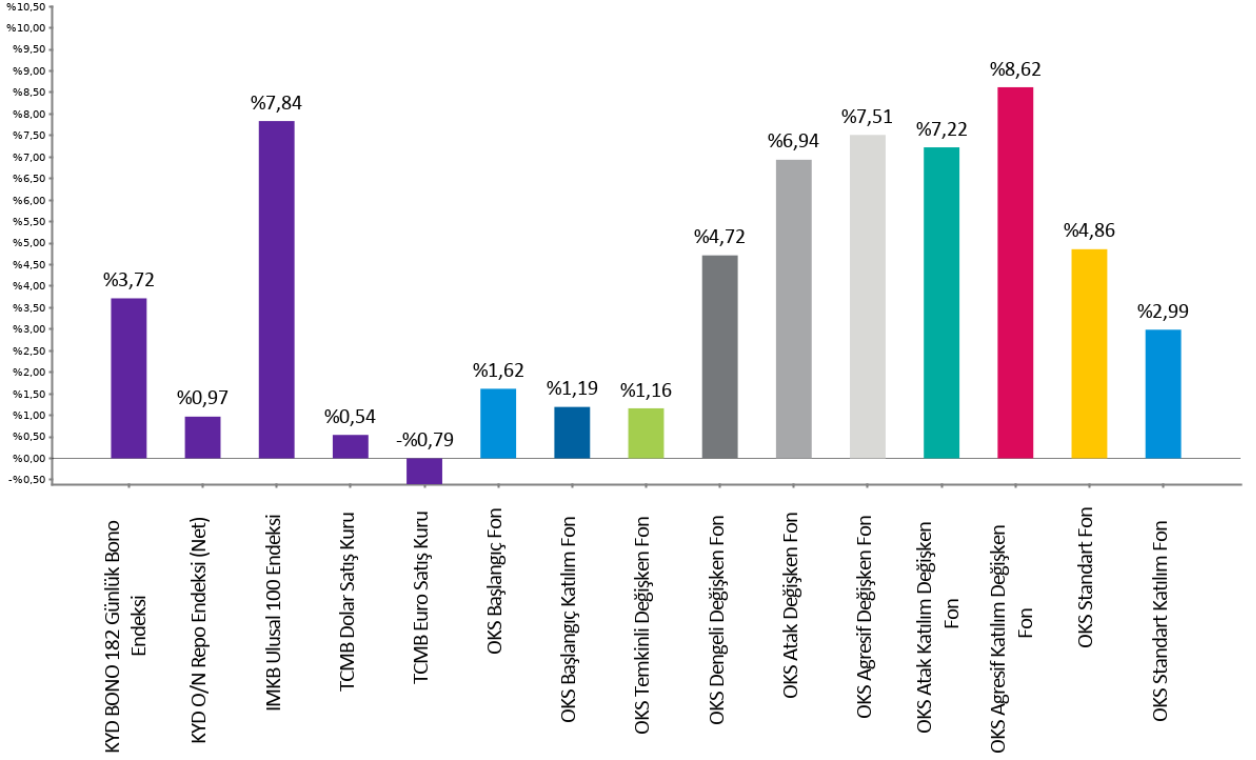
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%105,62	%1,62	%18,00
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%89,79	%1,19	%18,00
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%84,44	%1,16	%17,49
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%76,08	%4,72	%20,90
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%75,72	%6,94	%32,55
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%69,42	%7,51	%34,55
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%91,31	%7,22	%23,90
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%105,53	%8,62	%24,62
Standart Fon	02.01.2018	%86,89	%4,86	%23,06
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%74,98	%2,99	%19,82

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

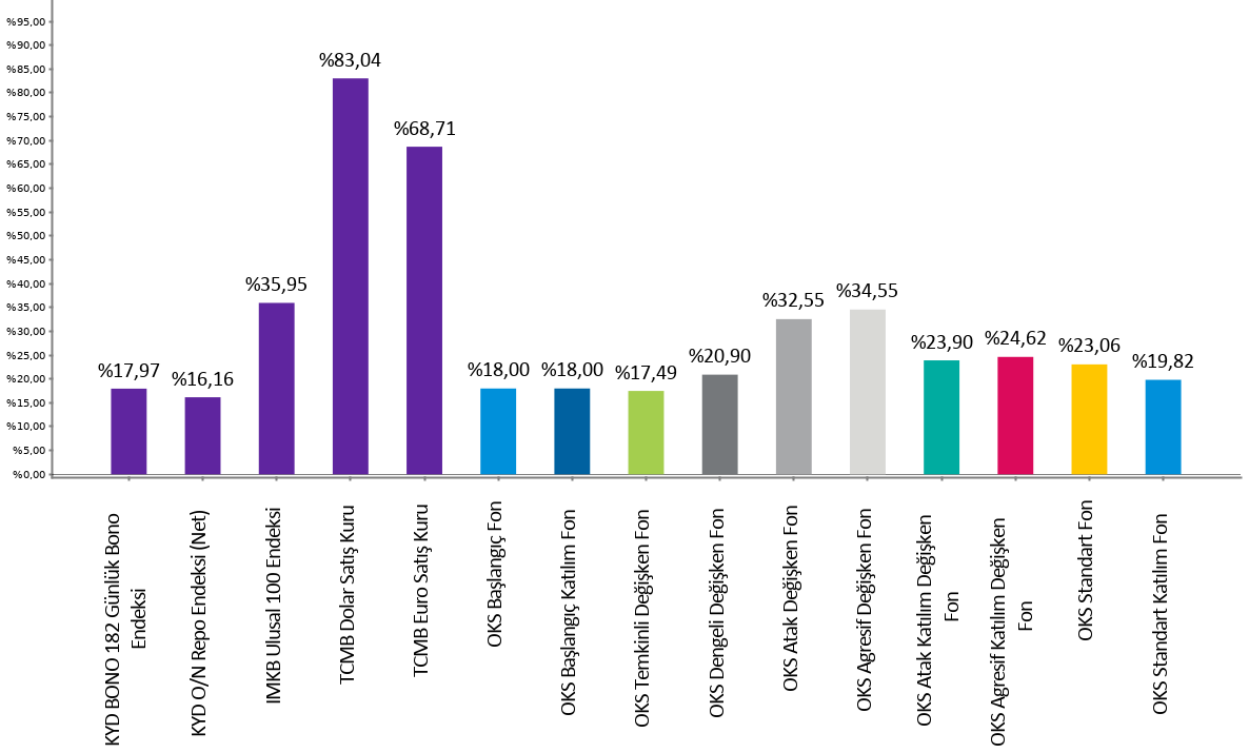
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
03.01.2022 - 01.02.2022



Son 1 Yıl
01.02.2021 - 01.02.2022



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.