

MetLife

Aylık Fon Bülteni

Temmuz 2022



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Temmuz 2022

Temmuz 2022'ye FED'in bir kez daha 75 puan faiz artırımıyla birlikte DXY dolar endeksinin 109 seviyesine kadar yükselmesi damga vurdu. Haziran ayında dizginlenemeyen enflasyon nedeniyle yükselen sıkılaştırma beklentileri ABD 10 yıllık tahvil faizlerini yüzde 3,5 seviyesine kadar çıkarmıştı. Temmuz ayı, daha hızlı sıkılaştırmanın yıl sonunda durgunluk yaratmasının göze alındığının anlaşıldığı bir ay oldu ve 2023'e uzanan resesyon tedirginliğiyle birlikte tahvil faizlerinin önce Temmuz başına kadar 3'e, oradan da ayın sonuna kadar 2,5'a kadar düştüğü görüldü.

Uluslararası Gelişmeler

Resesyon fiyatlaması, üç ay aradan sonra Haziran ayında varil başına 120 doların üzerinde ikinci bir zirve yapan petrol fiyatının kaçınılmaz olarak gerilemesine yol açtı. Haziran sonundaki 110 dolardan sonra iki haftalık sert düşüşün devamı, ay ortasında 95 doların görülmesine neden oldu. Brent petrol ayın devamında 100 dolar ekseninde yataylaştı.

Ukrayna sorununda en azından tahıl ihracatı sorununu aşma çabalarının devam etmesi, petrol fiyatlarındaki gevşeme eğilimiyle birleşince enflasyon karamsarlığında kısmen de olsa hafifleme görüldü.

FED yetkililerinden gelen "gerekirse daha fazla" şeklindeki açıklamalar karamsarlığı artıran, "daha fazla gerekemeyebilir, yıl sonuna kadar politika faizinin 350 baz puana ulaşması yeter" açıklamaları ise hafifleten yönde dalgalanmalara neden oldu. FED Başkanı Jerome Powell, uzun vadeli yüzde 2 enflasyon hedefinin gerektirdiği nötr faiz oranının 3 olduğunu düşündüklerini, ama inatçı enflasyonla baş etmek için bir süreliğine bunun daha üzerine çıkacaklarını ifade etmeye devam etti.

Yıllık tüketici enflasyonunun Haziran ayında rekor yüzde 9,1 çıkmasına rağmen piyasa fiyatlamaları yıl sonu 350, 2023 ortasına doğru da 400 baz puana ulaşacak politika faizinin, sonrasında aşağı geleceğine işaret etmekte. 27 Temmuz'daki 75 baz puanlık ikinci artırım sonrası FED tutanaklarında "enflasyonun yüzde 2 seviyesine gerilemesi, büyüme hızının düşmesinden daha önemli" ifadesi yer aldı.

ABD ikinci çeyrek büyümesi de eksi çıktı. Artı 0,4 çıkacağı yönündeki beklentilere karşılık yüzde 0,9'luk küçülme, teknik resesyona girildiğinin habercisi oldu. Birinci çeyrek yıllıklandırılmış GSYH daralması yüzde 1,5'ten 1,6'ya aşağı yönlü revize edilmişti. ABD ISM imalat endeksi de 52,8 Temmuz sonucuyla Haziran 2020 sonrası en düşük düzeye geldi.

Yıl başındaki ve Mart sonundaki zirvelerinden Haziran ortasına kadar sert düşen hisse piyasasında ay ortasına kadar yataylık, sonrasında sert yükseliş hâkim oldu. Yükselişte en önemli faktör, resesyonun teknik olarak devreye girse bile fiilen hissedilmeyeceği fikrinin satın alınması ydı. 350'nin işe yarayacağı telkini, belirsizliğin azalması olarak yorumlandı. Böylelikle S&P 500 endeksi Temmuz ortasındaki 3.750 civarından ayın sonunda 4.100'ün biraz üzerine kadar yükselebildi.

Avrupa'da ise AMB, Temmuz toplantısında 11 yıl aradan sonra ilk kez 50 puan birden faiz artırımını yaparak zayıf para biriminin yeni bir enflasyon dalgası yaratmasını engelleme kararlılığını beyan etti. Eylül'deki adımın yeni verilerle şekilleneceği açıklandı. Karardan önce ay ortasında Avro/Dolar kuru 0,9950 ile 2002 yılının sonundan bu yana en zayıf noktaya gelmişti.

Altın ise daha önce çok direndiği 1.800 dolar/ons desteğini ayın ilk haftasında kırarak 1.700 dolara çekildi. Ancak resesyonun teknik ve geçici olacağı fikri, fiyatın yeniden 1.750 üzerine doğru hareket etmesini sağladı.

Ulusal Gelişmeler

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Enflasyon verilerinde yeni zirveler sürdüğü için fiyatlamlalarda önemli bir değişiklik yaşanmadı. Uzun vade gösterge faiz ay ortasında yüzde 18,75'ten 17,5'a doğru gevşedi. Alım diğer vadelere de yayılırken, nakit sıkışıklığı ay sonuna geldikçe kısmen gevşedi.

Bu durum özellikle özel sektör tahvilleri ihraçlarında talebin artmasına ve bileşik oranların otuzlu rakamlardan yirmiye doğru gevşemesine neden oldu. Haziran ayında bankalara getirilen yeni karşılık düzenlemesiyle bankaların beş yıldan uzun vadeli kâğıt taşıma ihtiyaçları artırılmış, bu da piyasaya sert faiz düşüşü olarak yansımıştı. Bu trend Temmuz ayının son haftasında yerini yataylaşmaya bıraktı.

TÜİK'in açıkladığı yıllık TÜFE Haziran ayındaki yüzde 78,6'dan Temmuz ayında 79,6'ya yükselirken aylık artış miktarı 4,95'ten 2,37'ye yumuşadı. Üretici fiyat endeksindeki yükselişin de 144,6'ya ulaşması, enflasyon beklentilerinde iyileşmenin henüz başlamayacağına işaret ediyor.

TCMB 21 Temmuz'daki PPK toplantısında bu yıl yedinci kez politika faizini yüzde 14'te sabit tuttu. Ekonomik temellerden uzak fiyatlama oluşumu olarak tanımladığı fiyatlama davranışındaki bozulmaya dair "geçici" ifadesini kaldıran TCMB, dezenflasyonist sürecin başlaması için öngördüğü baz etkilerinin ortadan kalkması faktörünü de metninden çıkardı. Metne ihracat pazarlarındaki resesyon ihtimali ifadesi eklendi.

Uzun bayram tatillerinin kısalttığı Temmuz ayında Borsa İstanbul 100 endeksi, ilk yarıyı yatay geçirdikten sonra ikinci yarı dünya piyasalarına ayak uydurarak hızla 2.400 civarından 2.650'ye doğru yaklaşık yüzde 10 prim yaptı. Bankacılıkta yükselen kârlılık, mali endeksin daha iyi desteklemesini sağladı. İş Bankası C hissesi, mali endeksi sürüklemekte ön çıkarken kamu bankaları görece kayıptaydı. Sanayi hisseleri tarafında havacılık, savunma, telekomünikasyon ve demir-çelik, kötü görelî performans sergiledi. Otomotiv, enerji ve perakende öne çıktı. Negatif faiz algısının artarak sürdüğü ve emlak fiyatlarındaki hızlı yükselişin talebi körelttiği bir dönemde hisse senetlerinde ağırlığın biraz artırılabilceğini düşünüyoruz.

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. © 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 19.053.910TL Katılımcı Sayısı 38.622	<ul style="list-style-type: none"> Mevduat (TL) Devlet Tahvili Katılma Hesabı (TL) Diğer

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.

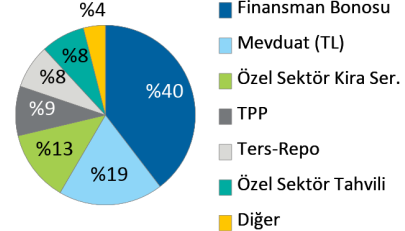
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 28.303.655TL Katılımcı Sayısı 70.625	<ul style="list-style-type: none"> Özel Sektör Kira Ser. Katılma Hesabı (TL) Kamu Kira Sertifikası (TL)

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

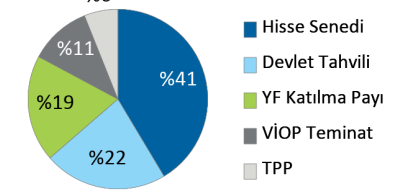
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 808.408TL Katılımcı Sayısı 124	 <ul style="list-style-type: none"> Finansman Bonosu Mevduat (TL) Özel Sektör Kira Ser. TPP Ters-Repo Özel Sektör Tahvili 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.

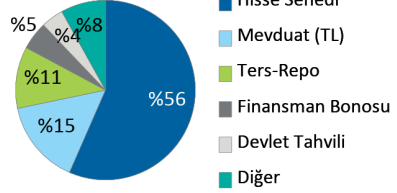
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 2.123.307TL Katılımcı Sayısı 224	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Devlet Tahvili YF Katılma Payı VIOP Teminat TPP

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

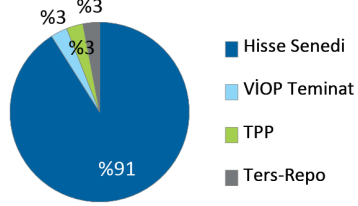
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 1.929.138TL Katılımcı Sayısı 229	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) Ters-Repo Finansman Bonosu Devlet Tahvili 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.

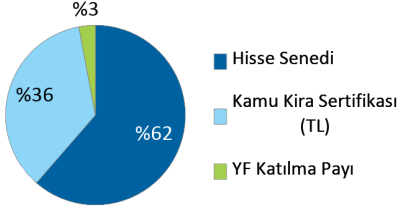
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 3.437.121TL Katılımcı Sayısı 279	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi VIOP Teminat TPP Ters-Repo

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

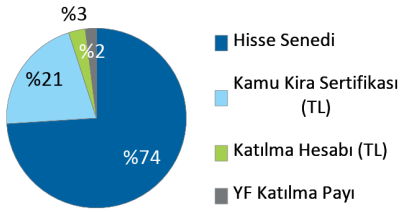
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 979.775TL Katılımcı Sayısı 76	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Sertifikası (TL) YF Katılma Payı

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.

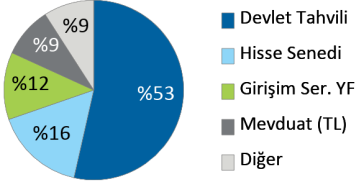
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 1.034.241TL Katılımcı Sayısı 87	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Sertifikası (TL) Katılma Hesabı (TL) YF Katılma Payı

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

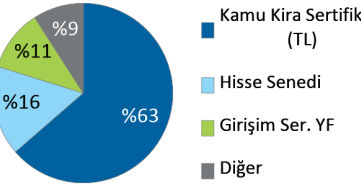
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 133.989.840TL Katılımcı Sayısı 78.548	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Hisse Senedi Girişim Ser. YF Mevduat (TL) 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 95.185.845TL Katılımcı Sayısı 57.194	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Sertifikası (TL) Hisse Senedi Girişim Ser. YF Diğer

MetLife Fonları Performansı

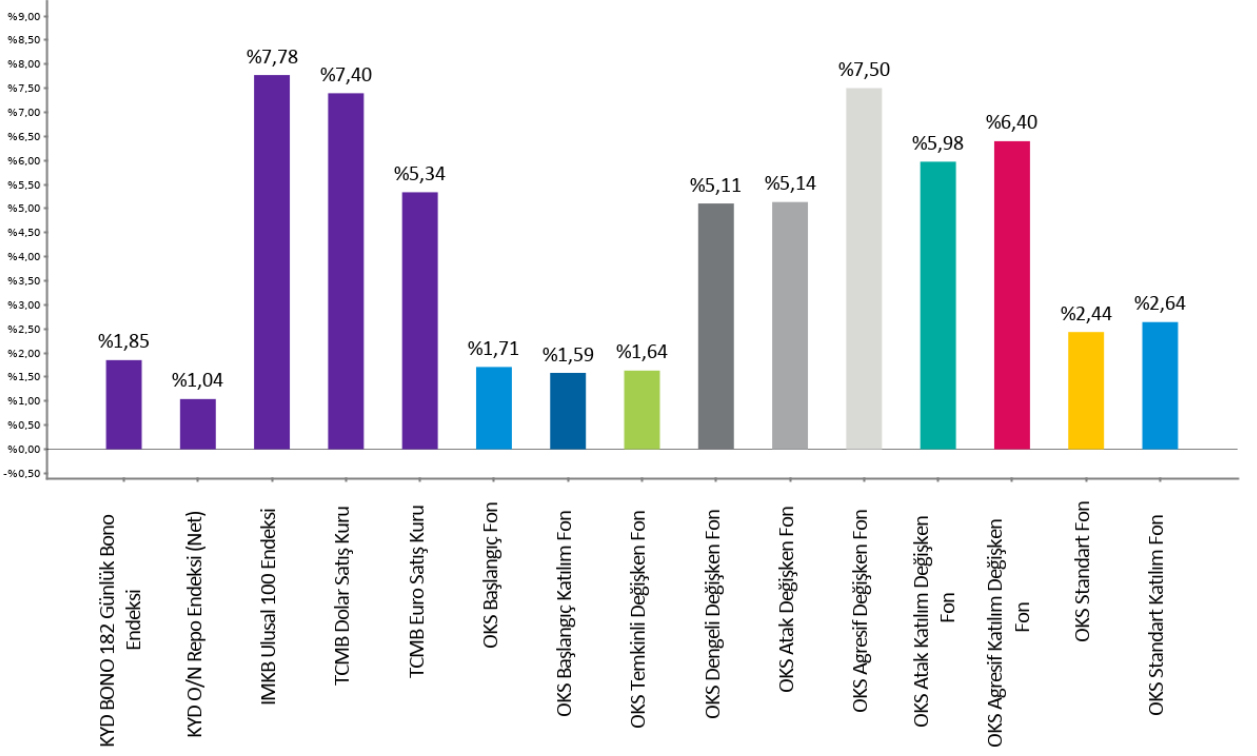
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%123,00	%1,71	%18,05
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%106,00	%1,59	%18,08
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%100,10	%1,64	%17,57
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%110,06	%5,11	%43,78
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%107,21	%5,14	%52,60
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%117,82	%7,50	%66,17
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%148,18	%5,98	%60,22
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%169,50	%6,40	%64,96
Standart Fon	02.01.2018	%129,16	%2,44	%42,23
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%116,57	%2,64	%39,25

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

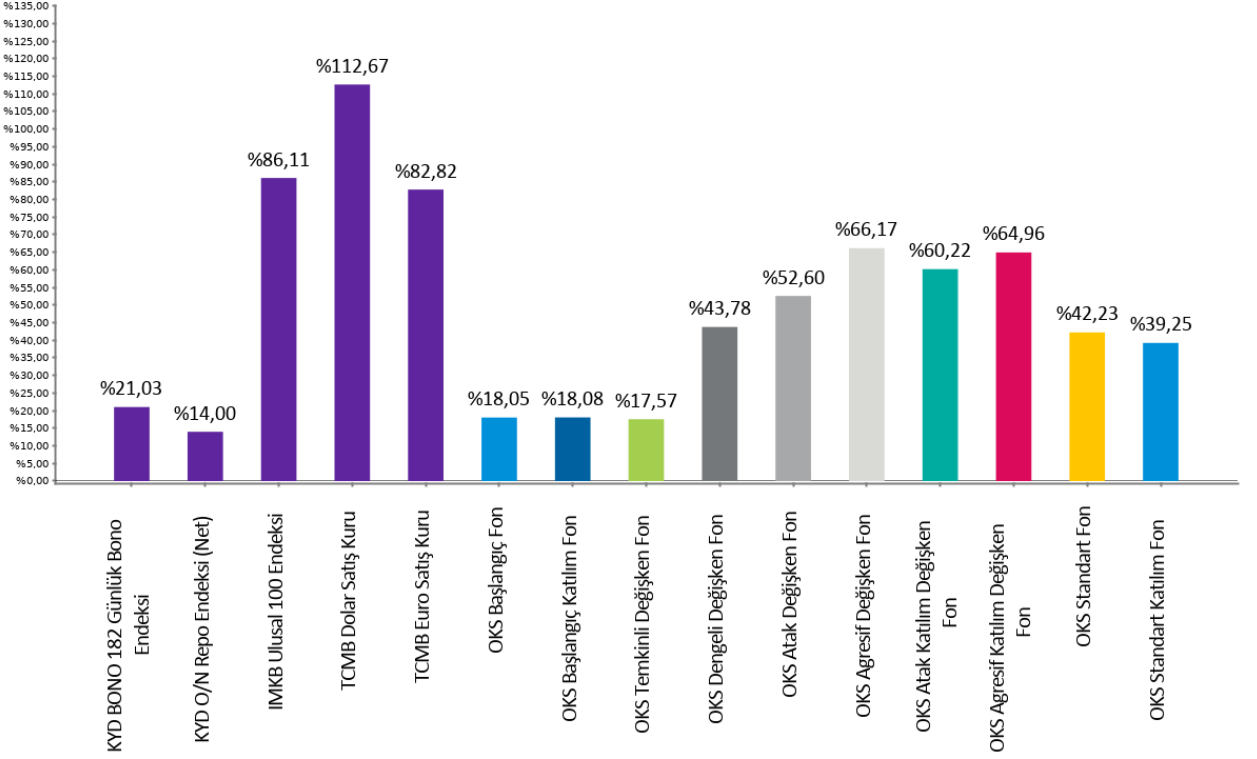
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.07.2022 - 01.08.2022



Son 1 Yıl
02.08.2021 - 01.08.2022



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.