

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Ağustos 2023



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Ağustos 2023

Ağustos ayında Fed (ABD Merkez Bankası) ve ECB'nin (Avrupa Merkez Bankası) para politikası toplantısı yoktu. Piyasa eylül ayında yapılacak para politikası toplantıları öncesinde açıklanan makroekonomik veriler ve merkez bankası yetkililerinin yılın devamında izleyecekleri politikaya yönelik yaptıkları yönlendirmeler ışığında yön arayışını sürdürdü. Ağustos ayının son iki haftası risk iştahında toparlanma görülse de ay ortasına kadar ABD'nin kredi notunun düşürülmesi sonrası satıcılı seyirlerin ön plana çıkması ile global borsalar ağustos ayında değer kaybetti. S&P 500 endeksi %1,8 düştü. 20 Eylül tarihinde gerçekleşecek Fed toplantısı öncesinde açıklanan makroekonomik veriler ışığında ABD'de resesyon ihtimali azalmakta ve Fed'in faiz artırmayacağı beklentileri kuvvetlenmektedir. Dolar endeksi haziran ve temmuz aylarında gerileme kaydetmesinin ardından ağustos ayında 101,8 seviyesinden 103,6'ya yükseldi. Dolardaki güç kazancı kıymetli madenleri olumsuz etkiledi. Ons altın %1,3 değer kaybıyla 1930 dolara geriledi. ABD tahvil piyasasında son üç aydır görülen satıcılı seyir ağustos ayında da devam etti. 10 yıllık ABD tahvil faizi ABD'nin uzun vadeli kredi notunun düşürülmesi ile 2007 yılı sonrası zirve yer olan %4,36'ya kadar yükselip ağustos ayını %4,10 seviyesinde tamamladı.

Yurt içinin gündeminde ise TCMB'nin sürpriz faiz kararı, makro ihtiyati tedbirlerle sadeleşme ve seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları yer almaya devam ediyor. Borsa İstanbul'da BİST 100 endeksinin ağustos ayı getirisi haziran ve temmuz ayını yakalayamasa da %9,7 yükseliş takip edildi. TL mevduat faizlerinin yükselmesine karşılık, aylık enflasyonun yüksek seyri karşısında yatırımcının reel getiri arayışını sürdürüyor olması ve USDTRY'nin 27,5 TL üzerine yükselememesi borsada yükseliş hareketini desteklemeye devam etti. Tahvil faizleri TCMB'nin 750 baz puan faiz artırması ve rasyonel zemine dönme hedefleri doğrultusunda atılan adımlarla yükselmeye devam etti. 10 yıllık tahvil faizi 54 baz puan artışla %19,3'e yükseldi.

Uluslararası gelişmeler

Fitch, ABD'nin uzun vadeli kredi notunu "AAA"dan "AA+"ya düşürdü ve görünümünü durağana çevirdi. Fitch'in ardından Moody's, ABD'deki 10 küçük ve orta ölçekli bankanın kredi notunu düşürdü.

Tarım dışı istihdam verisi ağustos ayında beklentilerin hafif üzerinde 187 bin artış gösterdi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,3 artması bekleniyorken %0,2 arttı. İşsizlik verisi de %3,5 seviyesinden %3,8'e yükseldi. Tarım dışı istihdam verisinin beklentilerden yüksek gelmesine rağmen, bir önceki ayın verisinin aşağı yönlü revize edilmesi ve işsizlik oranındaki artış ile Fed'in 20 Eylül toplantısında faiz artırmayacağı beklentileri artış gösterdi.

ABD ISM imalat PMI ağustos ayında 46,4 seviyesinden 47,6 seviyesine yükselse de on aydır eşik seviye olan 50'nin altında bulunuyor. İmalat PMI verisi de mayıs ayından beri daralma bölgesinde kalmaya devam etmektedir. Temmuz ayında 49 ile eşik seviyeye yaklaşan veri ağustos ayında 47,9'a geriledi. ABD hizmet PMI verisi ise büyümeye işaret etse de 52,3 seviyesinden 51'e gerileme kaydetti.

ABD Tüfe verisi temmuz ayında yıllık bazda %3'ten %3,2'ye artış gösterdi. Baz etkisinin azalması ve petrol fiyatlarının yukarı yönlü seyri manşet enflasyonda artışa neden oldu. Çekirdek enflasyon ise %4,8'den %4,7'ye gerileme kaydetti. 2021 yılı ekim ayından sonra en düşük çekirdek enflasyon verisinin görülmesi ile Fed'in eylül ayında faiz artırımına gitmeyeceği beklentileri kuvvetlendi.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları temmuz ayında aylık bazda beklentilere paralel %0,2 arttı. Yıllık bazda %4,1'den %4,2'ye yükseldi.

Temmuz ayında gerçekleşen Fed toplantısının tutanakları yayınlandı. Tutanaklarda yetkililerin eylül ayında bir faiz artırımını gerekip gerekmediği konusunda hem fikir olmadıkları bilgisi yer aldı. Üyelerin çoğunluğu enflasyonla mücadelede öncelik verilmesi gerektiğini değerlendirirken, bir kısmı ekonomik aktiviteye dikkat çekerek faiz artırımlarına devam edilmemesi gerektiğini savundu.

20 Eylül tarihinde açıklanacak Fed faiz kararı öncesinde Fed yetkililerin yönlendirmeleri yakından takip edildi. Jackson Hole sempozyumunda konuşan Fed Başkanı Powell, sıkı duruşun korunacağına yönelik açıklamalarda bulundu.

ABD sanayi üretimi iki aydır gerileme kaydetmesinin ardından temmuz ayında beklentilerin üzerinde %1 arttı. Perakende satışlar verisi de beklentilerin üzerinde %0,7 artış göstererek güçlü talebe işaret etmeye devam etti.

ABD'de 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme verisi yıllıklandırılmış bazda %2,4'ten %2,1'e aşağı yönlü revize edildi.

Avrupa Bölgesi'nde yıllık TÜFE temmuz ayında %5,5'ten %5,3'e gerilemesinin ardından ağustos ayının öncü verisi enflasyonun %5,3 seviyesinde sabit kaldığını gösterdi. Beklenti %5,1 seviyesine yönelik gerilemenin devam edeceği yönündeydi. Gerilemenin devam etmemesi enflasyon baskısının güçlü kalmaya devam ettiğine yönelik beklenti oluşturdu.

Ulusal Gelişmeler

Yurt içinde tüketici fiyat endeksi temmuz ayında aylık bazda beklentilere paralel %9,5 arttı. Vergi düzenlemeleri ve haziran ayında TL'nin para birimleri karşısındaki zayıf seyrine bağlı olarak 2022 yılı ocak ayından sonra en hızlı artış görüldü. Yıllık enflasyon ise %47,83'e yükseldi.

Sanayi üretimi mayıs ayında aylık %1,4 artmasının ardında temmuz ayında da %1,6 arttı. Geçen yılın aynı ayı ile kıyaslandığında ise %0,6 artış gösterdi. Madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %11,6 azalırken, imalat sanayi sektörü endeksi %2,1 arttı. Perakende satışlar verisi ise haziran ayında aylık %0,1 azaldı.

Türkiye ekonomisi 2023 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %3,8 büyüme kaydetti. Büyümeye en fazla katkıyı özel tüketim harcamaları sağladı. İhracat tarafı düşüş göstermeye devam etti. İthalatta ise son üç yılın en yüksek artışı görüldü. Sektörel bazda sanayi daralmaya devam ederken hizmet sektörü büyümeyi destekledi.

TCMB, bankaların menkul kıymet tesisi uygulamasında değişikliğe giderek vadesi dolan KKM hesaplarını TL mevduata dönüştürme hedefi getirdi. Döviz mevduatına uygulanan zorunlu karşılık oranı da artırıldı. Bu düzenlemeyle TL mevduat ağırlığının artırılması hedefleniyor.

TCMB sürpriz bir kararla politika faizini 750 baz puan artırarak %25'e yükseltti. Sadeleşme sürecinin devam edeceği ifade edilirken, TL mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği açıklandı. Ayrıca, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları almaya devam edilecek açıklaması yapıldı.

KKM büyüklüğü 25 Ağustos haftasında 39,3 milyar TL azalışla 3,3 trilyon TL'ye geriledi. TCMB'nin TL mevduat payını artırmak adına attığı adımlar 8 ay sonra KKM büyüklüğünün azalmasını sağladı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Moody's, Türk bankacılık sektörü görünümünü negatiften durağana yükseltti. Ortodoks politikalara dönüş için atılan adımlar kredi notu görünümünün yükseltilmesinde etkili oldu.

Bankacılık sektörünün net kârı temmuz ayında aylık bazda %28 azalışla 43,2 milyar TL oldu. Sermaye piyasası işlem gelirleri ve diğer faaliyet gelirlerindeki azalma aylık bazda net kârın gerilemesine yol açtı. Özsermaye kârlılığı %29,8 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı temmuz ayında yıllık %7,3 artışla 7,1 milyon oldu. Bir önceki ay ziyaretçi sayısı 5,5 milyondur. Yılın ilk yedi ayı değerlendirilecek olursa ziyaretçi sayısı 27 milyona yaklaşarak geçen yıla kıyasla %16,2 büyümeye gösterdi.

Otomobil ve hafif ticari araç pazarı ağustos ayında yıllık %78,9 artarak 86.454 adet oldu. Nisan ayının ardından ilk defa satışlar 100 binin altında kaldı. Yılın ilk sekiz ayı değerlendirilecek olursa geçen yılın aynı dönemine kıyasla %64,7 artışla 755.282 adete yükseldi.

Türkiye genelinde konut satışları temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16,7 artışla 109,5 bin adet oldu. Bir önceki ay 83,6 bin adet konut satışı gerçekleşmişti. İpotekli konut satışları yıllık %24,1 azalışla 14,5 bin oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %13,3 olarak gerçekleşti. Yılın ilk yedi ayı değerlendirildiğinde ise konut satışları %17,7 azalışla 675,3 bin olarak gerçekleşti.

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.

© 2023 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 38.761.464TL Katılımcı Sayısı 38.832	<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 67.714.239TL Katılımcı Sayısı 79.601	<ul style="list-style-type: none"> Katılma Hesabı (TL) Özel Sektör Kira Ser. Kıymetli Maden Kamu KS

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 2.825.222TL Katılımcı Sayısı 129	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Özel Sektör Tahvili Mevduat (TL) Finansman Bonosu TPP YF Katılma Payı 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.

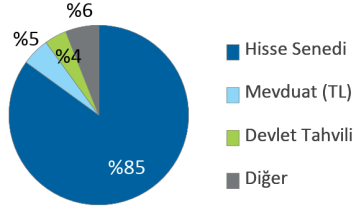
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 10.105.583TL Katılımcı Sayısı 417	<ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi YF Katılma Payı ViOP Teminat Diğer

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 7.983.843TL Katılımcı Sayısı 380	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) 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.

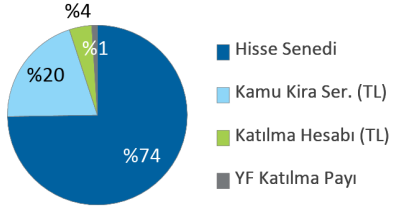
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 24.641.447TL Katılımcı Sayısı 672	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Mevduat (TL) TPP

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

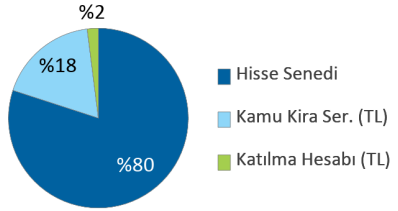
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 4.616.814TL Katılımcı Sayısı 246	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. (TL) Katılma Hesabı (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.

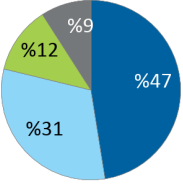
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 8.499.738TL Katılımcı Sayısı 343	 <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Kamu Kira Ser. (TL) Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

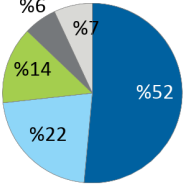
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 243.641.001TL Katılımcı Sayısı 94.180	 <ul style="list-style-type: none"> Devlet Tahvili Hisse Senedi Girişim Ser. 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 204.872.681TL Katılımcı Sayısı 95.784	 <ul style="list-style-type: none"> Kamu Kira Ser. (TL) Hisse Senedi Girişim Ser. YF Katılma Hesabı (TL) Diğer

MetLife Fonları Performansı

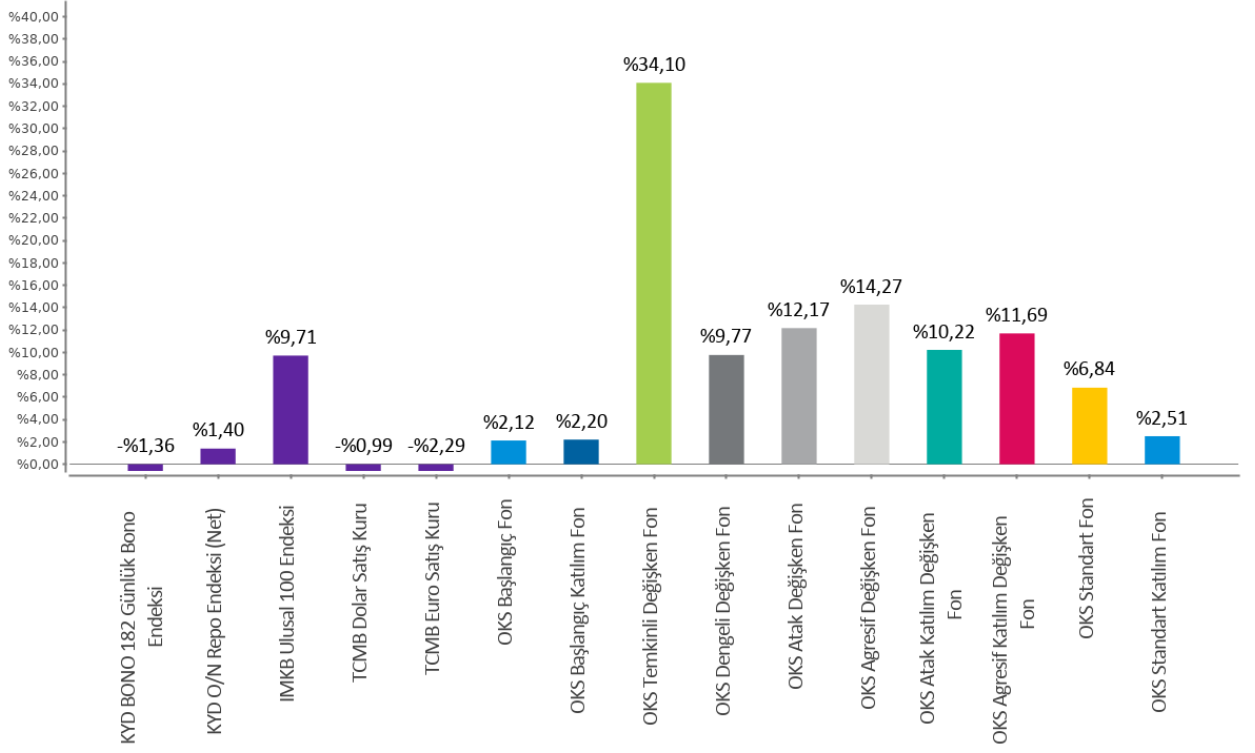
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%192,41	%2,12	%28,07
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%168,04	%2,20	%27,68
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%289,95	%34,10	%91,22
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%430,79	%9,77	%128,58
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%475,64	%12,17	%135,74
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%696,31	%14,27	%199,17
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%516,96	%10,22	%123,28
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%645,25	%11,69	%144,61
Standart Fon	02.01.2018	%320,84	%6,84	%64,48
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%285,32	%2,51	%64,37

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

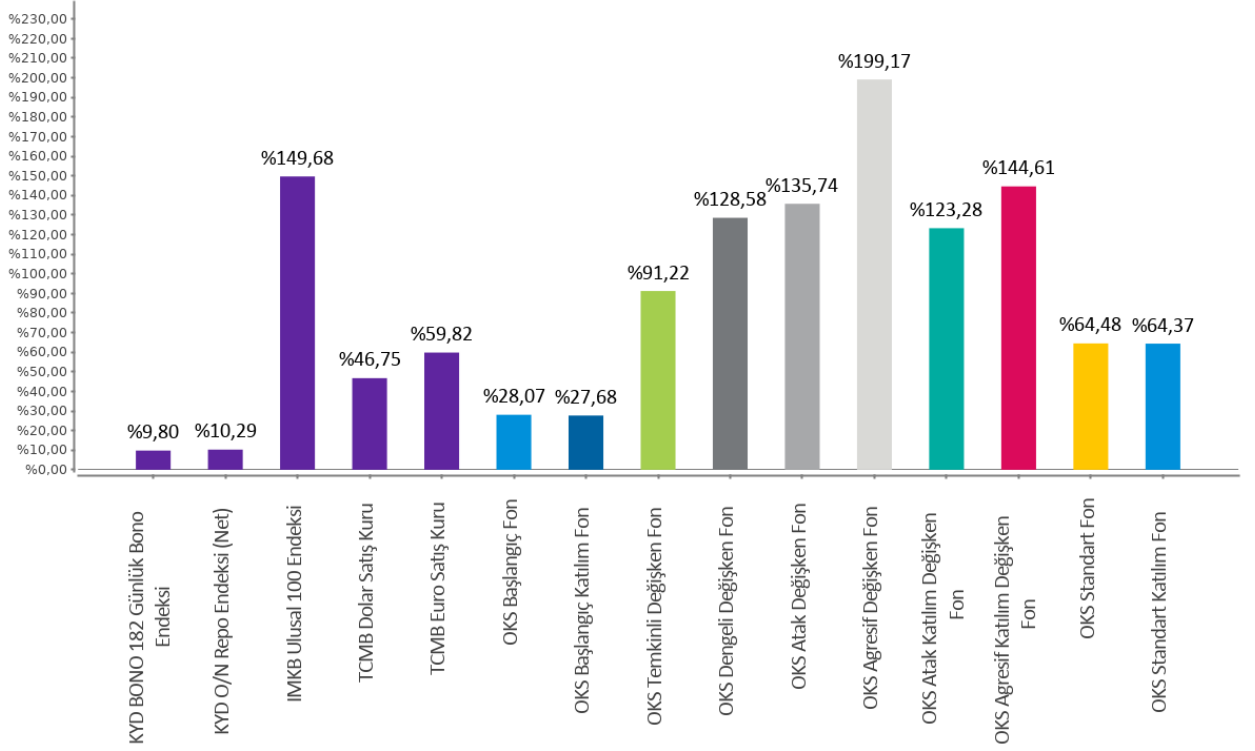
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel 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
01.08.2023 - 01.09.2023



Son 1 Yıl
01.09.2022 - 01.09.2023



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.