

MetLife

Aylık OKS Fon Bülteni

Haziran 2024



Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Piyasa Değerlendirmesi - Haziran 2024

Haziran ayında Avrupa Merkez Bankası faiz indirimine başlarken, Fed ise bu yıl için faiz indirim beklentilerini 3'ten 1'e revize etti. Ancak, Fed yetkililerinden gelen açıklamalar ve açıklanan verilerin enflasyonun gerilemesi için gerekli koşulların oluştuğunu göstermesi ile piyasa Fed'in bu yıl iki faiz indirimi yapabileceği senaryosu üzerinde durmaya devam etmektedir. Nisan ayının ardından Mayıs ayında da ABD çekirdek enflasyon verisinde gerilemenin devam etmesi, Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisindeki gerileme, işgücü piyasasında soğuma emareleri görülmesi ile Haziran ayında risk iştahı güçlü kalmaya devam etti. Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine başlamasına karşılık, Avrupa Bölgesi hisse senetleri ve tahvil piyasası Fransa seçimlerinin yarattığı belirsizlik ile negatif ayrıştı. ABD'de ise S&P 500 endeksi %3,5 yükseldi ve zirve tazelemeye devam etti. Teknoloji hisselerine olan talep güçlü bir şekilde devam ediyor. Nasdaq endeksi %6 yükseldi. Tahvil piyasasında Mayıs ayındaki pozitif fiyatlamaya Haziran ayında da devam etti ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,51'den %4,38'e geriledi. Ons altın Mart ve Nisan aylarındaki yükseliş hareketinin ardından Mayıs ve Haziran aylarında daha yatay ve sakin bir seyir izledi. Geri çekilmelerde 2.300 dolar destek görevi gördü. Haziran ayı kapanışı 2.326 dolar seviyesinde gerçekleşti. Brent petrol ise yeniden yönünü yukarı çevirmiş durumda. Haziran ayı içerisinde 77 dolara kadar gerileme kaydetse de düşüşünü geri alarak 84 dolara yükseldi. Petrol stoklarındaki azalma, jeopolitik riskler, siyasi belirsizlikler, kasırga sezonuna yönelik endişeler yukarı yönlü seyri desteklemektedir. Temmuz ayında işgücü piyasası ve enflasyon verilerinde soğuma görülüp görülmeyeceği ve bununla birlikte majör merkez bankalarının yıl sonuna doğru izleyeceği para politikası kararlarına yönelik beklentiler, risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam edecektir.

Yurt için gündeminde ise gri listeden çıkış, TCMB rezervlerindeki toparlanma ve ekonomi tarafında atılan pozitif adımların devam etmesi gibi gelişmeler yer aldı. Bu gelişmelerle birlikte yerli ve yabancı yatırımcıların TL varlıklara olan ilgisi artmaya devam etmektedir. USD/TRY Haziran ayında %1,5 yükselse de 33 TL altındaki seyrini sürdürüyor. Yabancılar iki aydır tahvil alımı gerçekleştirmektedir. Yabancı kurumlardan Türk Lirası cinsinden tahvillerin cazip olduğuna dair rapor ve notlar paylaşılmaktadır. KKM tarafındaki çözülme de devam ediyor. Hisse senedi piyasasında ise Mart ve Nisan aylarında görülen yabancı girişi son iki aydır çıkışa dönmüş durumda. Yıl başından beri nette 1 milyar doların üzerinde çıkış gerçekleşti. Yabancı yatırımcının hisse satışına rağmen borsa zirve tazelemeye devam etmektedir. Haziran ayında BİST100 endeksi %2,4 yükseldi. Yabancı yatırımcının satışını yatırım fonları ve emeklilik fonları karşılamaktadır. Mayıs ayında hisse senedi fonlarına 28 milyar TL kadar güçlü para girişi olurken, Haziran ayında da 14 milyar TL kadar para girişi görüldü.

Uluslararası gelişmeler

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

ABD tarım dışı istihdam verisi Mayıs ayında 182 bin olan beklentinin oldukça üzerinde 272 bin açıklandı. İstihdam verisinde güçlü bir artış olmasına karşılık işsizlik oranı %4'e yükseldi. Ocak 2022'den beri %4'ün üzerinde bir veri görülüyordu. Ortalama saatlik kazançlar verisi bir önceki aya göre hız kazanarak %4,1'e yükseldi. İstihdam verisinin beklenti üzerinde güçlü gelmesi Fed'in bu yıl iki adet faiz indirimi yapabileceği beklentilerinin zayıflamasına neden oldu.

ABD TÜFE verisi Mayıs ayında aylık bazda bir değişim göstermezken, yıllık bazda %3,4'ten %3,3'e geriledi. Çekirdek enflasyon verisi de yıllık bazda %3,6'dan %3,4'e geriledi.

Fed, Haziran ayı toplantısında beklentilere paralel politika faizinde bir değişikliğe gitmedi. Fed yetkililerinin bu yıl için 3 adet faiz indirimi beklentisi ise 1'e indi. Fed Başkanı Powell, Mayıs ayı enflasyon verisi ilerleme olarak görülse de para politikasını gevşetmeye başlamalarına izin verecek güvene sahip olduklarını düşünmediklerini ifade etti. Fed yetkilileri her ne kadar bu yıl için bir faiz indirim sinyali verse de enflasyon verisi sonrası piyasa iki adet faiz indirimi üzerinde durmaya devam etmektedir.

ABD sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %0,9 yükselirken, perakende satışlar verisi de %0,3 artış beklentisine karşılık %0,1 yükseldi. Bir önceki aya benzer şekilde beklenti altında kalan perakende satışlar verisi enflasyon dinamiklerinin güç kaybettiği öngörülerini kuvvetlendirmeye devam etmektedir.

Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları Mayıs ayında yıllık bazda %2,6'ya geriledi. Son dört aydır %2,8 seviyesinde seyreden verinin %2,6'ya gerilemesi bu yıl için iki adet faiz indirim beklentilerini destekledi.

ABD ISM imalat PMI Haziran ayında eşik seviye olan 50'nin altında kalmaya devam etti. Veri son üç aydır daralma bölgesinde seyretilmektedir. İmalat dışı PMI verisi de Haziran ayında beklentilerin oldukça altında kalarak 53,8'den 48,8'e geriledi. Verinin 52,3 açıklanması bekleniyordu.

Avrupa Merkez Bankası, 6 Haziran'da beklentilere paralel politika faizini 25 baz puan indirdi. 2019 yılından bu yana bir faiz indirimi görülmezken son 9 aydır da faiz oranları sabit tutulmaktaydı. Böylece, uzun bir sürenin ardından ilk faiz indirimi adımı da atılmış oldu. Kararın ardından yapılan açıklamalarda veriye dayalı bir yaklaşımın benimsenmeye devam edileceği vurgulandı. Faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceği konusunda yönlendirme yapılmaktan kaçınıldı.

Euro Bölgesi'nde yıllık TÜFE Mayıs ayında %2,6'ya yükseldi. Haziran ayının öncü verisi ise enflasyonun %2,5 seviyesine gerilediğini gösterdi.

Haziran ayında Avrupa kanadındaki siyasi gelişmelerin etkisi takip edildi. Avrupa Parlamentosu seçimlerinde aşırı sağ partinin güçlenmesi sonrası Fransa Cumhurbaşkanı Macron, parlamentoyu feshederek erken seçim kararı aldı. Macron, sonuçların Avrupa'yı savunan partiler için iyi olmadığını ifade ederek 30 Haziran – 7 Temmuz tarihlerinde erken seçime gidileceğini duyurdu. Kararın ardından siyasi risklerden kaynaklı Euro zayıfladı.

OPEC+ Haziran ayının başında gerçekleştirdiği toplantıda petrol arz kesintilerini 2025 sonuna uzattı.

Ulusal Gelişmeler

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

Tüketici Fiyat endeksi Mayıs ayında aylık bazda %3,37 ile beklentilerin hafif üzerinde artış kaydederken yıllık enflasyon da %75,45'e yükselerek yıl içerisindeki zirvesini gördü. Önümüzdeki aylarda baz etkisiyle yıllık enflasyonda gerileme bekleniyor. Yıl sonunda enflasyonun %40'a yaklaşacağı beklentisinde bir değişiklik bulunmuyor.

Sanayi üretimi Nisan ayında aylık bazda %4,9, yıllık bazda %0,7 daraldı. Aylık bazda tüm ana üretim gruplarında üretim azaldı. Perakende satışlar verisi ise aylık bazda %1,8 geriledi.

Cari denge Nisan ayında 5,28 milyar dolar açık verdi. Mart ayında 4,54 milyar dolar açık vermişti. Ocak-Nisan dönemindeki toplam cari açık 16,12 milyar dolar oldu.

TCMB, politika faizini %50 seviyesinde tutmaya devam etti. Ancak, aylık enflasyonun ana eğilimindeki zayıflamanın mayıs ayında geçici bir kesintiye uğradığı ifade edildi. Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonist baskıları canlı tutmaya devam etmektedir. TCMB, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu korudu. Enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürülmesi beklenmektedir.

Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Türkiye'nin gri listeden çıkarıldığını duyurdu.

Kur korumalı mevduat hesaplarından çıkış süreci devam ediyor. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları Haziran ayında 2,14 trilyon TL'ye geriledi.

Merkez Bankası'nın rezervleri Haziran ayında 142,9 milyar dolar ile hafif gerileme kaydetti. Mayıs ayının sonunda 143,6 milyar dolar seviyesindeydi.

Türkiye genelinde konut satışları Mayıs ayında yıllık bazda %2,4 azalışla 110 bin 588 oldu. Bir önceki ay 75 bin 569 adet konut satışı gerçekleşmişti. Ocak-Mayıs döneminde ise konut satışları %3,4 azalışla 465 bin 761 olarak gerçekleşti.

Türkiye'ye Mayıs ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı, geçen yılın aynı ayına göre %14 artarak 5,1 milyon oldu. Bir önceki ay yabancı ziyaretçi sayısı 3,6 milyon seviyesindeydi. Yılın ilk beş ayında ise yabancı ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 artışla 15,8 milyon oldu.

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.

© 2024 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 56.631.981TL Katılımcı Sayısı 35.353	- Mevduat (TL) - Devlet Tahvili - Ters-Repo - 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.

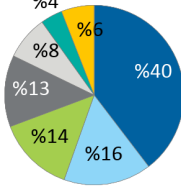
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHC	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 133.205.429TL Katılımcı Sayısı 97.256	Katılma Hesabı (TL)

Fonlarımız

Temkinli Değişken Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

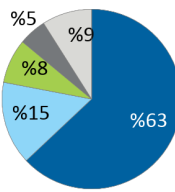
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup düşük risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 24.852.548TL Katılımcı Sayısı 549	 - Özel Sektör Tahvili - Mevduat (TL) - Finansman Bonosu - BYF Katılma Payları - Ters-Repo - Özel Sektör Kira Ser. - 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.

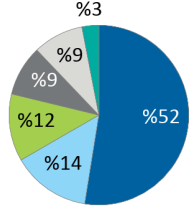
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHN	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 18.507.755TL Katılımcı Sayısı 589	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - VIOP Teminat - Ters-Repo - Diğer

Fonlarımız

Atak Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

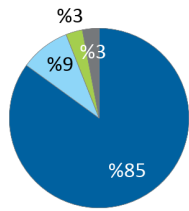
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 31.874.502TL Katılımcı Sayısı 700	 - Hisse Senedi - Devlet Tahvili - ViOP Teminat - Ters-Repo - Mevduat (TL) - Diğer

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.

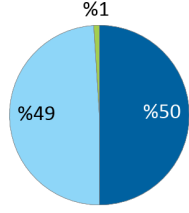
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHR	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 67.311.235TL Katılımcı Sayısı 1.104	 - Hisse Senedi - Ters-Repo - YF Katılma Payı - Mevduat (TL)

Fonlarımız

Atak Katılım Değişken Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

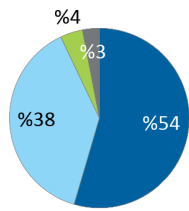
Başlangıç fonundan veya standart fondan ayrılmayı tercih eden katılımcılara/çalışanlara sunulan değişken bir (faizsiz) fon olup orta-üzeri risk profilindeki katılımcılara yöneliktir.

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 20.460.845TL Katılımcı Sayısı 438	 - 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.

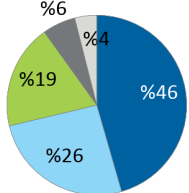
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHV	%1,09	%0,85	Fon Büyüklüğü 37.432.527TL Katılımcı Sayısı 636	 - Hisse Senedi - Kamu Kira Ser. (TL) - Katılma Hesabı (TL) - BYF Katılma Payları

Fonlarımız

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

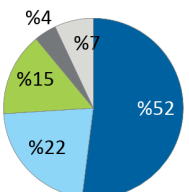
Otomatik katılım sertifikasında bir yılını dolduran ve herhangi bir fon tercihinde bulunmayan katılımcıların birikimleri bu fonda yatırıma yönlendirilir.

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 350.075.853TL Katılımcı Sayısı 104.939	 - Devlet Tahvili - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - 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 304.552.726TL Katılımcı Sayısı 123.803	 - Kamu Kira Ser. (TL) - Hisse Senedi - Girişim Ser. YF - Katılma Hesabı (TL) - Diğer

MetLife Fonları Performansı

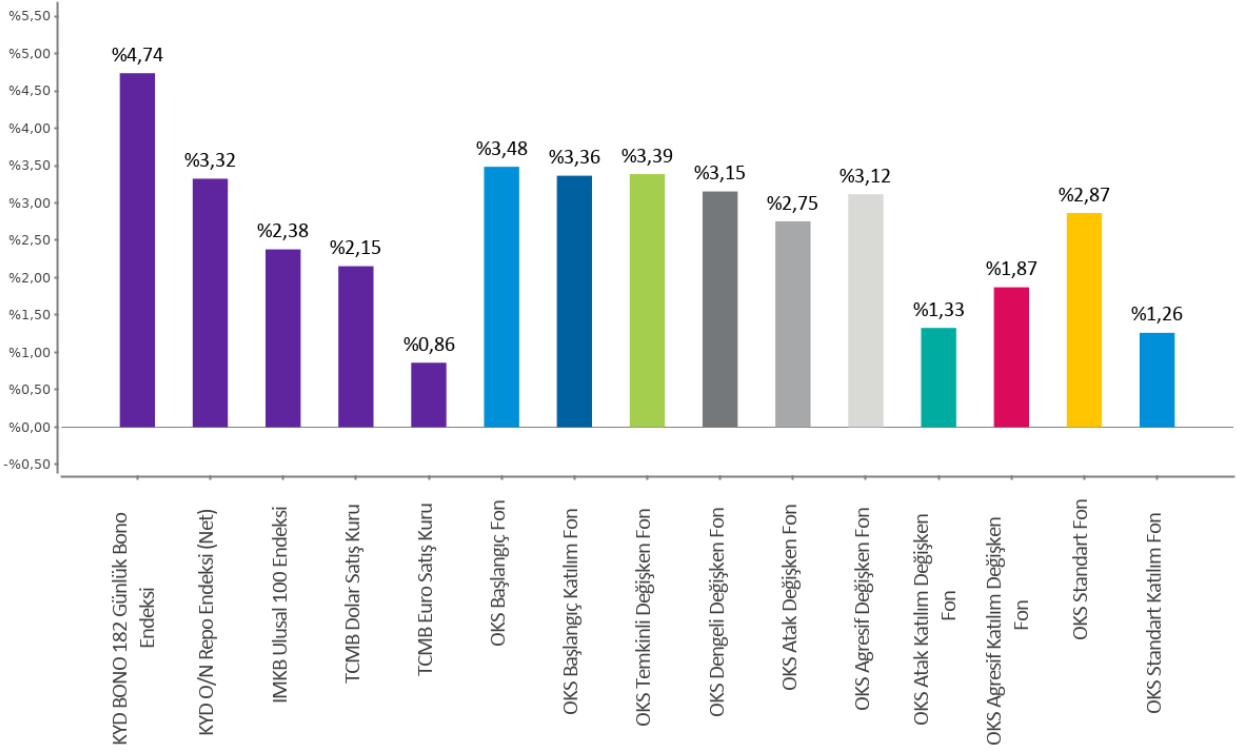
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Halka Arz Tarihi	Halka Arzdan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Başlangıç Fon	01.02.2017	%306,20	%3,48	%45,86
Başlangıç Katılım Fon	03.02.2017	%277,29	%3,37	%47,88
Temkinli Değişken Fon	02.01.2018	%548,48	%3,39	%144,49
Dengeli Değişken Fon	02.01.2018	%711,44	%3,15	%100,09
Atak Değişken Fon	02.01.2018	%919,43	%2,75	%145,05
Agresif Değişken Fon	02.01.2018	%1.280,27	%3,12	%148,51
Atak Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%843,04	%1,33	%96,22
Agresif Katılım Değişken Fon	02.01.2018	%1.033,78	%1,87	%102,36
Standart Fon	02.01.2018	%487,39	%2,87	%60,09
Standart Katılım Fon	02.01.2018	%380,27	%1,26	%43,22

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

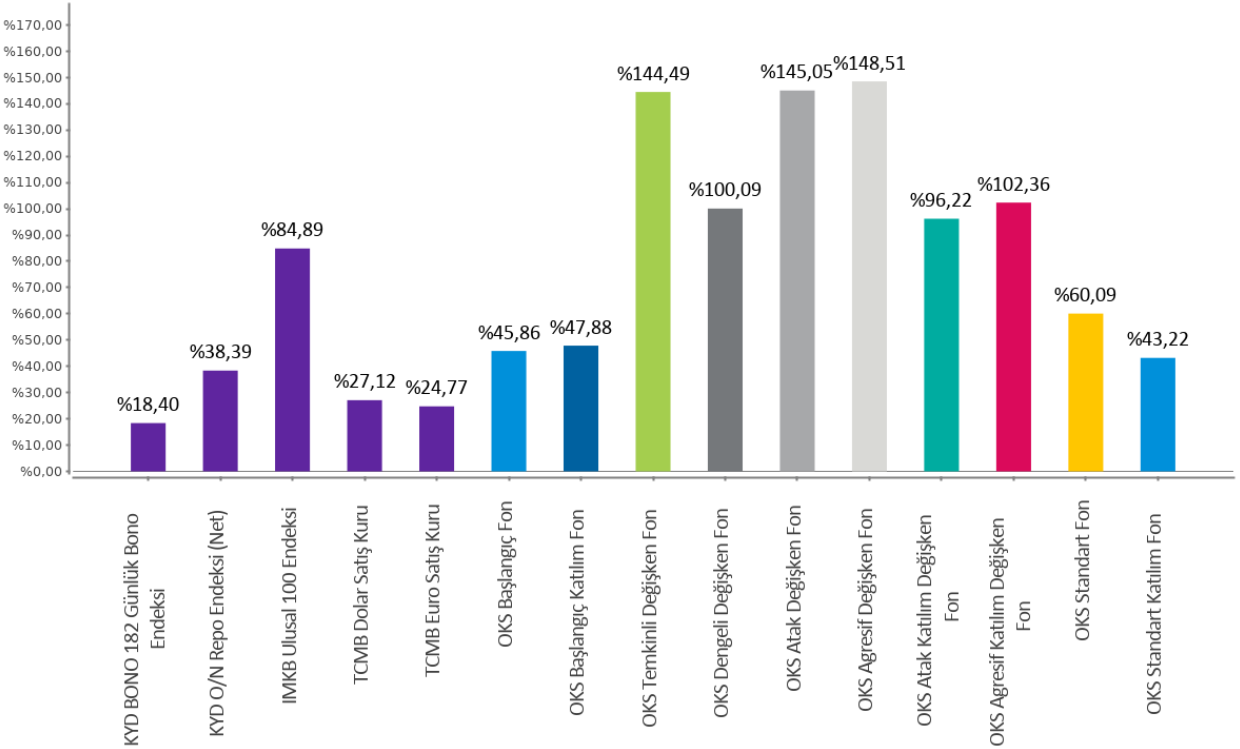
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel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

Karşılaştırmalı Fon Performansları

Son 1 Ay
03.06.2024 - 01.07.2024



Son 1 Yıl
03.07.2023 - 01.07.2024



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

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.