

# MetLife 2019

## 3. eyrek

## Fon Bülteni



# Fon Bülteni

## Değerli Katılımcımız,

Geleceğinizin güvencesi Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yatırım aracı seçenekleri olan emeklilik yatırım fonlarımızın performansı ve içeriğiyle ilgili bilgiler bu bültende özet olarak sunulmuştur.

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlendirmek olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlerinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağlı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değişimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değişmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değişim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğer faktörlerdir.

## Birikimlerinizi Yönetirken Dikkat Etmeniz Gerekenler Nelerdir?

- Emeklilik fonlarının riskleri birbirinden farklıdır.
- Getiriyi sorgularken alınan riskin düzeyini de dikkate almanız gerekir.
- Risk kavramından anlaşılması gereken şey "getiri oynaklığıdır".
- Riski düşük fonların getiri oynaklığı düşüktür. Riski yüksek olan fonların getiri oynaklığı yüksektir.
- Yatırım alışkanlıklarınıza ve risk profilinize uygun olan fonları tercih etmenizi tavsiye ederiz.
- Uzun vadeli bir sistem olan Bireysel Emeklilik Sistemi'nde birikimlerin değerini ve fon performanslarını kısa dönemde sorgulamak ve buna göre aksiyona geçmek doğru bir yaklaşım olmayacaktır.
- Bir yılda en fazla **6 kez** ile sınırlı olan fon dağılımı değiştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değişiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değiştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0 638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değiştirme hakkınızı kullanmak istediğinizde her türlü soru ve bilgi için **(0850) 222 0 638 (MET)** numaralı MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fonlarımızın strateji, içerik ve performanslarıyla ilgili her türlü detaylı bilgiyi **www.metlife.com.tr** internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

MetLife e-şube üzerinden birikimlerinizi görüntüleyebilir, sözleşme bilgilerinizi güncelleyebilir, fon değişikliklerinizi anında gerçekleştirebilirsiniz.

# Piyasa Değerlendirmesi

## Temmuz - Ağustos - Eylül 2019

ABD tarafında artan faiz indirim beklentisine karşın ECB ve Brexit kanadındaki gelişmeler, EUR/USD paritesinin 1,10 düzeyinde istikrarlı seyrini koruyarak USD'yi de görece seviyede zayıflatmaktadır. Dolar endeksi DXY Kasım 2017 - Haziran 2019 döneminde en düşük 94,33'ü, en yüksek 102,00'i ve ortalamalarda da 98,93'i görmüştür. 2019 yılının üçüncü çeyreğindeyse açılış 96,84 düzeyinde gerçekleşirken kapanış 99,35 olarak temmuz, ağustos, eylül ortalamalarını 98,00 düzeyine kilitlemiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde gerçekleşen G-20 zirvesinde liderler, her zaman olduğu gibi en iyimser mesajlarını dile getirerek dünyanın ticaret, siyasi ve politik uyumu için uygun zemini korumuştur.

Genel tansiyon yükselmiştir. 14 Eylül'de Suudi Arabistan'ın Aramco tesislerine Yemenli teröristlerce saldırı düzenlenmiştir. Brent petrol varili de pazartesi gün içi işlemlerinde 71,60 USD zirvesini test etmiştir. Yükselen tansiyon izleyen günlerce yatışmamış, 2019'un üçüncü çeyrek ortalaması 61,97 USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu çerçevede ham petrol üçüncü çeyreği 59,40 USD seviyesinde kapatmıştır.

Önceki çeyrekten farklı olarak küresel gündeme İran - ABD jeopolitik belirsizliği girmiştir. Ağustos 2019'da batı ülkeleriyle İran arasındaki gerginlik kriz düzeyine çıkmıştır. Batı ülkeleri başlığının için de İngiltere ve ABD ülkeleri baskın olarak doldurmuştur. Körfezde cereyan eden bir seri kaza olayı bu gelişmeleri tetiklemiş, küresel siyasi tansiyonu tekrar yükseltmiştir. İlk tepki altının onsunda görülmüş, 29 Ağustos'ta 1,550 zirvesi görülmüştür. Öte yandan ons altının 3. çeyrek ortalaması 1.474 düzeyinde kalmış, 1.409,70 düzeyinde açtığı çeyreği 1.472,50 olarak kapatmıştır.

Yılın üçüncü çeyreğini kapatırken yeni ekonomi programı açıklandı. Önceki 2019 enflasyon hedefi 15,9 olan hükümetin yeni ekonomi programındaki enflasyon hedefi %12,0'a geriledi. Buna paralel 2019 büyüme öngörüsü ise %2,3'den %0,5'e düştü. Çıktığı yerde yapışıp kalan işsizliğimizin görece ılımlı bir artışla %12,9 düzeyinde yılı tamamlayacağı öngörülmektedir. Cari dengede eskiden artıya geçişte hükümet oldukça iyimser. Geçen projeksiyonunda -%3,3 olan hükümetin "cari denge/GSYH" oranı, bu yıl +%0,1 şeklindedir. Dış ticaretteki daralma fazlaya rağmen gerçekleştirilebilmektedir. İhracattaki artışı ithalattaki düşüş hızının üstüne çekebilmek için gerekli olan "yapısal reformlar" hükümetin canlı gündeminde yer almazken ödemeler dengesinde sağlıklı ve uzun süreli bir dönüşümü tesis edebilmek olanaksız gibi görünmektedir. Öte yandan hükümet, süregelen üç yıla ilişkin büyüme beklentisinde %5 düzeyini hedeflemektedir. Bu hedefi yerine getirebilmek için tek çıkar yol, teşviklerle desteği sürdürmek olarak görünmektedir. 2019 yılındaki bütçe gerçekleştirmelerinden tecrübeli olmamız hasebiyle teşviklerin bütçe açığımızı hızla artırdığını söyleyebiliyoruz. Oysa 2019'da bu açık kapatılmak için TCMB'nin hazineye devrettiği kâr tarihe çekilmiş ve yedek akçeler hazineye aktarılmıştı. Önümüzdeki dönemde artması kuvvetle muhtemel savunma harcamalarımız bütçe açığımızı ekstra yük de getirebilecektir. Bu nedenle büyümeye ilişkin bizim öngördüğümüz 2019 için %0,2, 2020 içinse %2,0 düzeyindedir. Öte yandan, hükümetin enflasyon hedefi de yapısal reforma gereksinim duyan Türkiye gerçeğini ihmal etmektedir. Yeni ekonomik program; ekonomide güçlü olmayı amaçlarken, enflasyonu da %5'in altına indirmeyi planlamaktadır. Bu nedenle enflasyon hedefleri de 2019 için %12,0, 2020 için %8,5, 2021 için %6,0, 2022 için %4,9 düzeyindedir. Türkiye'nin uzun vadeli enflasyon gerçeğinde yapısal reformlara duyduğu yüksek gereksinim yer almaktadır. Zira TÜFE enflasyonunda ağırlığı %28'e kadar yükselebilen bir "gıda enflasyonu" payımız bulunmaktadır. Meyve - sebze fiyatlarıyla buna bağlı şekillenmekte olan gıda sanayimizin fiyatları ithalata aşırı bağımlıdır. Öte yandan, halen ithalatımızın önemli kısmını enerji açığımızın oluştuğunu da dikkate alırsak enflasyon katılığımız için temel nedenlerin yapısal reformlara hız vermeden, değişmeyecek olduğunu öngörmemiz de mümkün olabilmektedir.

Hisse senedi, devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ve özel sektör tahvili (ÖST) toplamından oluşan haftalık yabancı net alım - satım toplamı; 3 aylık dönemsel periyotlar içinde irdelendiğinde karşımıza 2018'deki ABD - Türkiye gerginliği çıkmaktadır. İzmir'de yargılanan ABD'li papaz Andrew Brunson'ın serbest bırakılmamasıyla başlayan krizde Trump, yaptırım kararının ardından Türkiye'den yapılacak çelik ve alüminyum ithalatında gümrük vergilerinin iki katına yükseltmişti. USD/TL tarihi rekor kırmış, 6,87 seviyesi test edilmişti. Sıcak para tanımının içinde yer alan; Hisse, DİBS ve ÖST'lerin haftalık net alım-satım toplamı 2019 3. çeyrek kümülatifinde, 21,4 milyar USD yabancı çıkışına konu olmuştur. Dönemselliği ortadan kaldırmak adına, yapılan analizlerde yılın aynı dönemlerini kıyaslamayı analitik bir bakış olarak değerlendirdiğimizde, bu yılın 3. çeyrek kümülatif yabancı alım - satım tercihi, 22 milyon USD net alımla dengede kalmaktadır. Yabancı yatırımcı 2019 3. çeyreğinde beklemeği uygun bulmaktadır. Diğer bir deyişle geçen yıl 2018 3. çeyrekte yağmur gibi satan yabancı, bu yıl bekle - gör pozisyonunda kalmayı uygun bulmaktadır. Bu tercih dönüşümü Türkiye'nin 5 yıllık CDS'lerindeki hareketlilikten de gözlenebilmektedir. Buna göre 2018 3. çeyreğine 290'ler düzeyinde giren CDS'lerimiz, çeyrek içinde 520 düzeyini test etmiş ve 390 kapatmıştı. Bu çeyrekte %79,3 volatilite yaşanmıştır. 2019 3. çeyreğine geldiğimizdeyse çeyrek 370'de açılmış, 400'lerin üstüne çıkmış ve 358 olarak tamamlamıştır. Böylece, 2018 3. çeyrekte 230 bps'lik aralıkta hareket eden aşırı yüksek volatilitemiz, bu yıl 54 bps sapsmış, volatilite %14,1 olmuş ve 2018 3. çeyreğinin 5,6'da biri ile sınırlı kalan bir oynaklık ortaya koymuştur.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 endeksi 2018 yılının 3. çeyreğinde en yüksek 99,253'ü, en düşüğe 87,147'yi test ederek ortalamadan %3 sapmayı tercih etti. 2019 yılının 3. çeyreğine geldiğimizde volatilite 2018 3. çeyreğinin iki katına çıkmıştır. Bu yüksek oynaklık endekse 2019 3. çeyreğinde 103,457 zirvesini ve 83,675 dibini göstermiştir. Bu uç noktadaki hareketlilik, 2019'da 2018'e kıyasla %6 oynaklık getirmiştir. Öte yandan, 2019 3. çeyrekteki endeks ortalaması %3,25 artış kaydetmiştir.

Tahvil Piyasası: En aktif gösterge tahvil 2018 yılının 3. çeyreğinde %25,94 zirvesini test ederken en fazla %19,21'e kadar geri çekildiğine tanık olunmuştur. Ortalamalarda %22,47 etrafında %10'luk bir sapma yaşanarak faizler 3 ay boyunca %2,29'luk bir aralıkta hareket etmiştir. 2018 yılının 3. çeyreğine kıyasla ortalama faizler 626 baz puan düşmüştür. 2019 yılının 3. çeyreğinin volatilitesiyle 2018 3. çeyreğinin volatilitesi %10 etrafında sabit kalmıştır. Ortalama faizler geçen yılın aynı dönemine kıyasla sert düşmüş olmasına karşın, oynaklık aynı düzeyde kalarak istikrarlı seyrini korumuştur.

Döviz Piyasası: USD/TL döviz kuru 2018 yılının 3. çeyreğinde en yüksek 6,87'yi, en düşüğe 4,57'yi test ederek ortalamadan %13 sapmayı ifade etti. Oysa 2019 yılının 3. çeyreğinde en yüksek 6,19, en düşük 5,59 düzeyi test edilerek ortalamadan %3 sapıldı. Böylece 2018 3. çeyrekteki volatilite 2019'un 4,82 katı fazladır.

Şirket içi bilgilendirme notu olarak hazırlanmıştır, yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanları dışındaki kişilere gönderilmemeli ve okutulmamalıdır. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve şirketin resmi görüşü yerine geçmez. Şirket dışında kullanılamaz ve paylaşılamaz. 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. © 2019 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

A. Levent ALKAN

# Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilité) ölçüsüdür. Fonun yatırım yaptığı varlıkların riski ne kadar yüksekse fiyatının yukarı ve aşağı yönlü değişim marjı da o kadar fazla olacaktır.

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 6 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

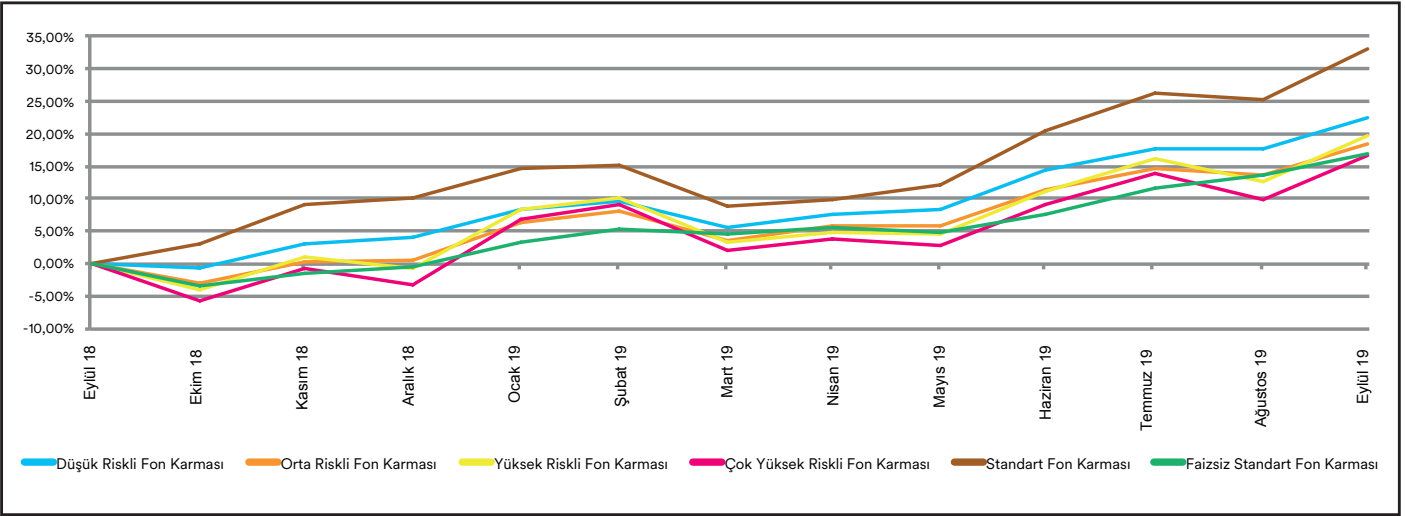
## Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri

|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                |  |
|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--|
| 1 | <b>Düşük Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 2-3*</b><br>Öncelikli hedefi anaparasını korumak olan, birikim değerinin fazla risk almaksızın istikrarlı şekilde gelişimini isteyen, birikiminde dalgalanma istemeyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %50 tahvil + %20 döviz + %10 hisse senedi + %20 diğer.                  | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%40 Standart Fon<br>%20 Döviz Fon                  |  |
| 2 | <b>Orta Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 3-4*</b><br>3-4 yıllık yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, kısa/orta vadedeki getiri dalgalanmalarından rahatsızlık duymayan katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %35 tahvil + %30 hisse senedi + %20 döviz + %15 diğer.                                                | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%20 Standart Fon<br>%20 Hisse Fon<br>%20 Döviz Fon |  |
| 3 | <b>Yüksek Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 4-5*</b><br>5-6 yıllık yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, hisse senetlerine ilgi duyan, finansal piyasalar hakkında tecrübe sahibi katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %55 hisse senedi + %30 tahvil + %15 diğer.                                                   | %30 Dengeli Değişken Fon<br>%20 Standart Fon<br>%50 Hisse Fon                  |  |
| 4 | <b>Çok Yüksek Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 5-6*</b><br>7 yıl ve daha uzun süreli yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, ağırlıklı olarak hisse senetlerine ilgi duyan, riskli seven, finansal piyasalar hakkında tecrübe sahibi katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %65 hisse senedi + %25 tahvil + %10 diğer. | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%60 Hisse Fon                                      |  |
| 5 | <b>Standart Fon Karması / Risk Değeri: 3-4*</b><br>Fon risk grubu seçiminde kararsızlık yaşayan ve/veya piyasalarla ilgili fazla bilgisi ve tecrübesi olmayan, görece düzenli getiri isteyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %90 tahvil + %10 diğer.                                                                      | %100 Standart Fon                                                              |  |
| 6 | <b>Faizsiz Standart Fon Karması / Risk Değeri: 3-4*</b><br>Faiz getirisi elde etmek istemeyen, dengeli bir varlık dağılımı yapıyla orta/uzun vadede makul reel getiri hedefleyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %75 kira sertifikası + %20 seçilmiş hisse senedi + %5 katılma hesabı.                                    | %100 Katılım Standart Fon                                                      |  |

**Diğer:** Mevduat, Takasbank Para Piyasası, Ters Repo, Yatırım Fonu vs.

\* SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'nin 6.8. maddesindeki hesaplama uygun olarak yapılmış olup, en düşük risk değeri 1, en yüksek risk değeri 7 olarak düzenlenmiştir.

# MetLife Fon Karması Performansı



Not: Ay sonu fon birim pay değerleri esas alınarak hazırlanmıştır.

|                                       | Fon İçeriği                                                                    | 2019<br>3. Çeyrek | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | Halka Arz<br>30.09.2019 |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|--------|-------|--------|-------------------------|
| <b>Düşük Riskli Fon Karması*</b>      | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%40 Standart Fon<br>%20 Döviz Fon                  | %17,24            | %10,02 | %14,57 | %9,43 | %4,74  | %151,52                 |
| <b>Orta Riskli Fon Karması*</b>       | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%20 Standart Fon<br>%20 Hisse Fon<br>%20 Döviz Fon | %17,69            | %6,61  | %21,75 | %9,83 | %1,23  | %161,74                 |
| <b>Yüksek Riskli Fon Karması*</b>     | %30 Dengeli Değişken Fon<br>%20 Standart Fon<br>%50 Hisse Fon                  | %20,74            | %-3,92 | %29,30 | %8,75 | %-7,07 | %137,85                 |
| <b>Çok Yüksek Riskli Fon Karması*</b> | %40 Dengeli Değişken Fon<br>%60 Hisse Fon                                      | %20,65            | %-5,81 | %34,17 | %9,03 | %-9,07 | %147,29                 |
| <b>Standart Fon Karması*</b>          | %100 Standart Fon                                                              | %20,55            | %5,16  | %7,52  | %7,49 | %2,43  | %99,31                  |
| <b>Faizsiz Standart Fon Karması**</b> | %100 Katılım Standart Fon                                                      | %17,38            | %2,43  | %14,97 | %5,73 | %3,93  | %67,74                  |

\* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir.

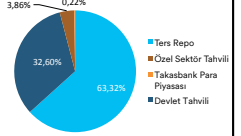
\*\* Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

# Fonlarımız

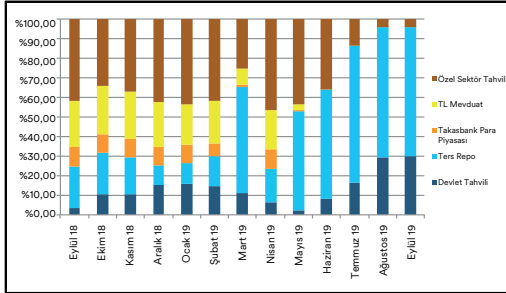
## Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                             | Portföy Dağılımı                                                                    |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| MHL      | %1,09                               | %1,02                                | Fon Büyüklüğü<br>180.946.298 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>26.736 |  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

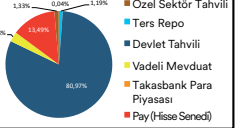
|                          | 2019<br>3. Çeyrek | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|-------------------|--------|--------|-------|--------|------------|
| Para Piyasası Fon        | %16,96            | %17,96 | %11,15 | %8,72 | %9,37  | %86,32     |
| Fon Standart Sapma       | 0,18              | 0,40   | 0,12   | 0,07  | 0,07   | 0,44       |
| Benchmark                | %18,20            | %17,96 | %11,55 | %9,37 | %10,18 | %91,83     |
| Benchmark Standart Sapma | 0,20              | 0,39   | 0,11   | 0,07  | 0,06   | 0,45       |
| BİST KYD-DİPS 91         | %17,79            | %16,09 | %10,00 | %9,79 | %9,43  | %84,47     |
| Mevduat (Aylık Net)      | %13,32            | %14,71 | %8,97  | %8,26 | %8,05  | %68,64     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

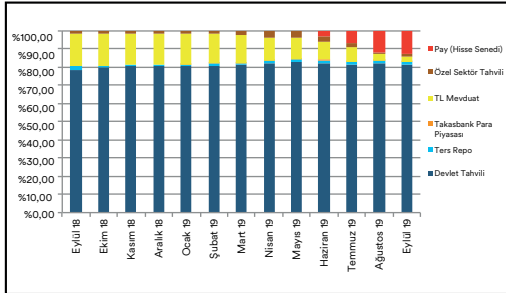
## Standart Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Kamu borçlanma araçlarından faiz geliri elde etmek suretiyle reel bazda tatminkâr getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                              | Portföy Dağılımı                                                                      |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| MHK      | %1,91                               | %1,86                                | Fon Büyüklüğü<br>667.769.254 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>154.605 |  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                          | 2019<br>3. Çeyrek | 2018  | 2017  | 2016   | 2015  | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|-------------------|-------|-------|--------|-------|------------|
| Standart Fon             | %20,55            | %5,16 | %7,52 | %7,49  | %2,43 | %55,05     |
| Fon Standart Sapma       | 3,72              | 3,43  | 0,99  | 1,45   | 1,32  | 2,41       |
| Benchmark                | %21,68            | %3,63 | %8,12 | %9,47  | %6,00 | %64,72     |
| Benchmark Standart Sapma | 4,63              | 4,66  | 1,18  | 1,53   | 1,04  | 3,00       |
| BİST KYD-DİBS 547        | %22,37            | %9,71 | %7,31 | %10,68 | %5,64 | %75,64     |
| KYD-Tüm Bono Endeksi     | %22,96            | %2,18 | %7,84 | %9,43  | %0,98 | %61,60     |

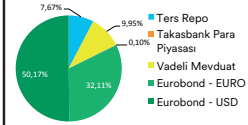
\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

# Fonlarımız

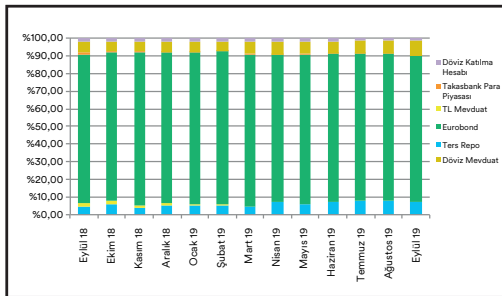
## Döviz Fonu (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobond'lara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle döviz sepetinin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                             | Portföy Dağılımı                                                                    |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| MHD      | %1,91                               | %1,86                                | Fon Büyüklüğü<br>228.892.152 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>16.311 |  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

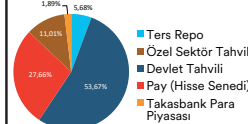
|                          | 2019<br>3. Çeyrek | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Döviz Fonu               | %10,24            | %33,24 | %17,26 | %15,57 | %18,85 | %144,38    |
| Fon Standart Sapma       | 2,71              | 7,28   | 3,00   | 2,44   | 1,80   | 3,99       |
| Benchmark                | %11,93            | %28,97 | %21,24 | %16,85 | %17,45 | %149,72    |
| Benchmark Standart Sapma | 2,34              | 6,97   | 2,85   | 1,26   | 1,68   | 3,65       |
| Euro                     | %4,87             | %33,33 | %21,72 | %16,52 | %12,62 | %114,54    |
| Amerikan Doları          | %7,29             | %39,45 | %7,18  | %20,60 | %25,40 | %147,84    |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

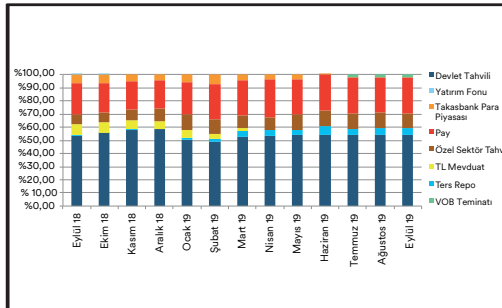
## Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda karar portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                             | Portföy Dağılımı                                                                      |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| MHE      | %2,28                               | %2,21                                | Fon Büyüklüğü<br>343.058.884 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>65.161 |  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                                      | 2019<br>3. Çeyrek | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | Son 5 Yıl* |
|--------------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Dengeli Değişken Fon                 | %17,42            | %3,27  | %20,28 | %8,29  | %-0,01 | %65,17     |
| Fon Standart Sapma                   | 2,83              | 2,10   | 1,48   | 1,49   | 1,27   | 1,95       |
| Benchmark                            | %20,32            | %2,31  | %19,12 | %10,71 | %1,97  | %75,78     |
| Benchmark Standart Sapma             | 3,61              | 2,52   | 1,63   | 1,33   | 1,29   | 2,26       |
| BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi ** | %24,40            | %-9,38 | %41,34 | %15,46 | %-6,60 | %89,34     |
| BİST KYD-DİBS 547                    | %22,37            | %9,71  | %7,31  | %10,68 | %5,64  | %75,64     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

\*\* 28.01.2016 öncesi dönemlere ait veriler KYD A Tipi Fon Endeksine ilişkin performansı gösterir.

# Fonlarımız

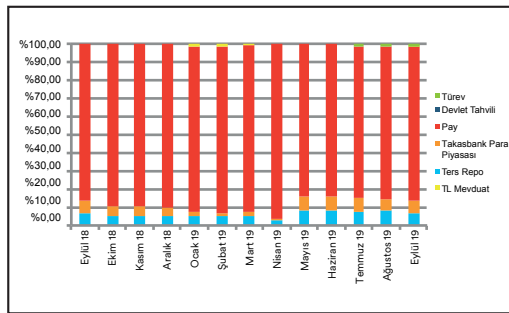
## Hisse Fonu (Risk: Yüksek)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Katılı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                            | Portföy Dağılımı |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|
| MHH      | %2,28                               | %2,21                                | Fon Büyüklüğü<br>79.256.075 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>17.795 |                  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                                     | 2019<br>3. Çeyrek | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | Son 5 Yıl* |
|-------------------------------------|-------------------|---------|--------|--------|---------|------------|
| Hisse Fonu                          | %22,81            | %-11,86 | %43,43 | %9,52  | %-15,11 | %62,07     |
| Fon Standart Sapma                  | 6,55              | 4,96    | 4,49   | 4,21   | 3,82    | 5,10       |
| Benchmark                           | %18,71            | %-14,81 | %43,73 | %9,18  | %-13,79 | %55,00     |
| Benchmark Standart Sapma            | 6,31              | 4,51    | 4,70   | 4,28   | 3,63    | 5,00       |
| BİST-100                            | %14,35            | %-20,36 | %47,60 | %8,94  | %-16,33 | %40,16     |
| BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi** | %24,40            | %-9,38  | %41,34 | %15,46 | %-6,60  | %89,34     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

\*\* 28.01.2016 öncesi dönemlere ait veriler KYD A Tipi Fon Endeksine ilişkin performansı gösterir.

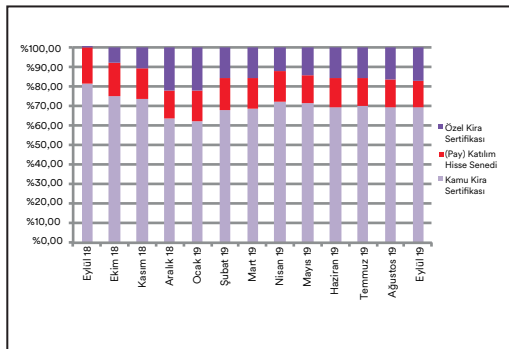
## Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak kira sertifikalarına ilgi duyan, çok fazla riske girmeksizin yüksek getiri beklentisi olan seçilmiş hisse senetlerinden de kazanç elde etmek isteyen ve hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur. Katılımcılar uzun vadede tatminkâr bir gelir elde etmeyi hedeflemekle birlikte piyasa fiyat hareketleri doğrultusunda belli dönemlerde negatif getirinin de oluşabileceğini dikkate almalıdırlar.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                        | Portföy Dağılımı |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
| MHS      | %1,91                               | %1,86                                | Fon Büyüklüğü<br>5.910.226 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>824 |                  |

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                                      | 2019<br>3. Çeyrek | 2018    | 2017   | 2016  | 2015   | Son 5 Yıl* |
|--------------------------------------|-------------------|---------|--------|-------|--------|------------|
| Katılım Standart Fon                 | %17,38            | %2,43   | %14,97 | %5,73 | %3,93  | %58,56     |
| Fon Standart Sapma                   | 1,56              | 1,34    | 1,50   | 1,20  | 0,82   | 1,40       |
| Benchmark                            | %21,25            | %5,19   | %13,72 | %8,91 | %5,12  | %73,61     |
| Benchmark Standart Sapma             | 1,90              | 1,27    | 1,02   | 1,01  | 0,81   | 1,34       |
| Katılım Pay (Hisse) Endeksi          | %19,11            | %-20,06 | %37,36 | %9,27 | %-8,50 | %48,57     |
| BİST KYD Kar Payı TL Endeksi         | %12,27            | %11,36  | %8,43  | %7,72 | %7,12  | %59,17     |
| BİST KYD-Kamu Kira Sertifika Endeksi | %20,55            | %10,52  | %7,85  | %8,48 | %8,54  | %73,27     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

# Fonlarımız

## Katkı Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırımcıların getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla tüm katılımcılar için uygun bir fondur.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                              | Portföy Dağılımı |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|
| MHT      | %0,37                               | %0,35                                | Fon Büyüklüğü<br>320.768.166 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>152.687 |                  |

### Portföy Dağılımı Grafiği

### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                           | 2019<br>3. Çeyrek | 2018   | 2017   | 2016   | 2015  | Son 5 Yıl* |
|---------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------|------------|
| Katkı Fon                 | %24,05            | %3,26  | %9,53  | %8,86  | %2,76 | %62,91     |
| Fon Standart Sapma        | 4,84              | 4,51   | 1,13   | 1,52   | 1,60  | 3,07       |
| Benchmark                 | %25,68            | %-2,78 | %10,04 | %9,57  | %7,02 | %63,06     |
| Benchmark Standart Sapma  | 7,38              | 7,12   | 1,21   | 1,54   | 0,69  | 4,47       |
| BİST KYD-DİBS 547         | %22,37            | %9,71  | %7,31  | %10,68 | %5,64 | %75,64     |
| BİST KYD-Tüm Bono Endeksi | %22,96            | %2,18  | %7,84  | %9,43  | %0,98 | %61,60     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

## Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

### Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırımcıların getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur.

| Fon Kodu | Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) | Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı                        | Portföy Dağılımı |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
| MHA      | %0,37                               | %0,35                                | Fon Büyüklüğü<br>1.386.938 TL<br>Katılımcı Sayısı<br>775 |                  |

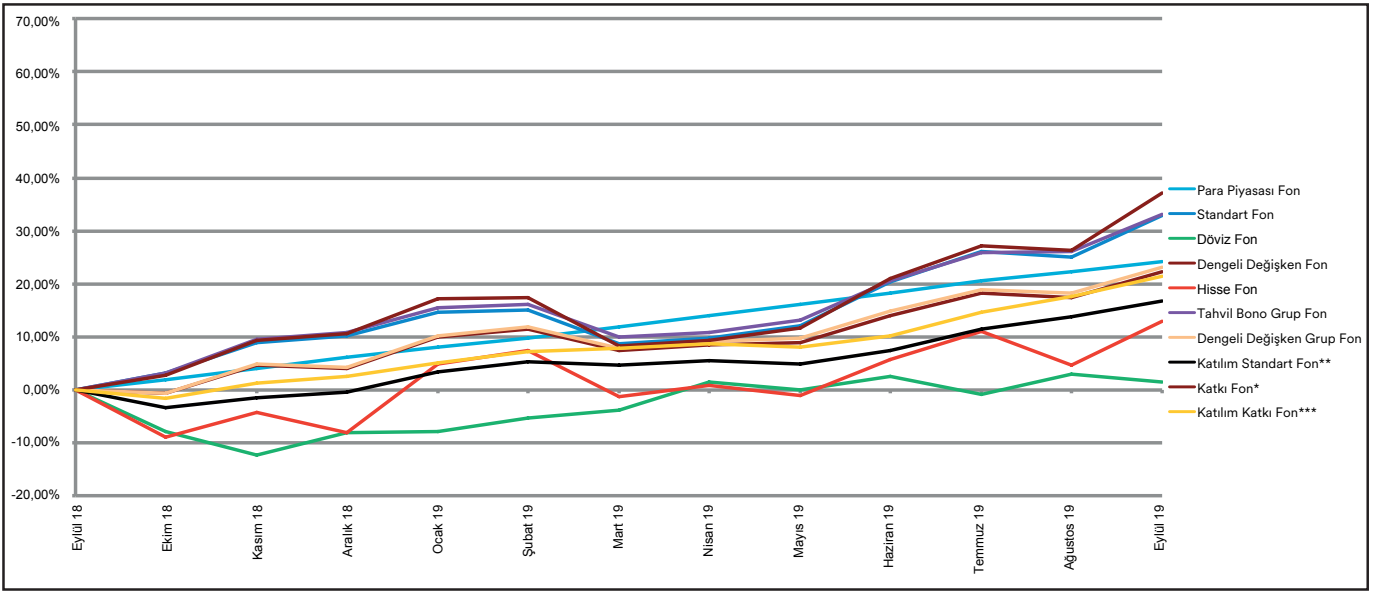
### Portföy Dağılımı Grafiği

### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

|                                        | 2019<br>3. Çeyrek | 2018    | 2017   | 2016  | 2015   | Son 5 Yıl* |
|----------------------------------------|-------------------|---------|--------|-------|--------|------------|
| Katılım Katkı Fon                      | 18,27%            | %7,47   | %7,75  | %6,69 | %5,63  | 57,83%     |
| Fon Standart Sapma                     | 1,35              | 1,13    | 0,59   | 0,56  | 0,41   | 0,96       |
| Benchmark                              | 20,40%            | %9,07   | %10,96 | %8,66 | %8,03  | 75,62%     |
| Benchmark Standart Sapma               | 1,47              | 1,07    | 0,62   | 0,38  | 0,27   | 0,95       |
| Katılım Pay (Hisse) Endeksi            | 19,11%            | %-20,06 | %37,36 | %9,27 | %-8,50 | 48,57%     |
| BİST KYD Kar Payı TL Endeksi           | 12,27%            | %11,36  | %8,43  | %7,72 | %7,12  | 59,17%     |
| BİST KYD-Kamu Kira Sertifikası Endeksi | 20,55%            | %10,52  | %7,85  | %8,48 | %8,54  | 73,27%     |

\* 30.09.2014 - 30.09.2019 dönemi getirisidir.

# Fonlarımızın Son 1 Yıldaki Performansı



|                           | Halka arz tarihi | 2019 3. Çeyrek | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | Halka arz 30.09.2019 |
|---------------------------|------------------|----------------|---------|--------|--------|---------|----------------------|
| Para Piyasası Fon         | 18.11.2009       | %16,96         | %17,96  | %11,15 | %8,72  | %9,37   | %147,69              |
| Standart Fon              | 18.11.2009       | %20,55         | %5,16   | %7,52  | %7,49  | %2,43   | %99,31               |
| Döviz Fon                 | 18.11.2009       | %10,24         | %33,24  | %17,26 | %15,57 | %18,85  | %273,80              |
| Dengeli Değişken Fon      | 18.11.2009       | %17,42         | %3,27   | %20,28 | %8,29  | %-0,01  | %142,58              |
| Hisse Fon                 | 18.11.2009       | %22,81         | %-11,86 | %43,43 | %9,52  | %-15,11 | %150,43              |
| Tahvil Bono Grup Fon      | 18.11.2009       | %20,04         | %6,57   | %8,37  | %8,56  | %3,62   | %121,06              |
| Dengeli Değişken Grup Fon | 18.11.2009       | %18,06         | %4,52   | %21,79 | %9,59  | %1,19   | %175,88              |
| Katkı Fon*                | 02.05.2013       | %24,05         | %3,26   | %9,53  | %8,86  | %2,76   | %71,99               |
| Katılım Standart Fon**    | 13.01.2014       | %17,38         | %2,43   | %14,97 | %5,73  | %3,93   | %67,74               |
| Katılım Katkı Fon***      | 28.02.2014       | %18,27         | %7,47   | %7,75  | %6,69  | %5,63   | %68,41               |

\* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

\*\* Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

\*\*\* Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayırımı gözetilmemiştir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak suretiyle kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalarla müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır.

# Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

**%25**  
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatıracığınız her katkı payının %25'i oranında tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

**Maksimum Devlet Katkısı**

Bir takvim yılında hak kazanabileceğiniz maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %25'i kadardır (2019 için 7.674 TL). Bu fırsattan maksimum tutarda faydalanabilmek için katkı payı miktarınızı aylık brüt asgari ücret kadar belirleyebilir veya düzenli olarak katkı payınızı artırabilirsiniz.

**18**  
Katılım Şartları

Sisteme katılmak için 18 yaşından büyük; devlet katkısından faydalanabilmek için ise T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız gerekmektedir.

**56 YAŞ  
10 YIL**  
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.

**Devlet Katkısı  
Hak Ediş Süresi**

| Sistemde Kalış Süresi | 10 yıldan fazla, 56 yaş | 10 yıldan fazla, 56 yaşından önce | 6-10 yıl | 3-6 yıl | 0-3 yıl |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------|---------|---------|
| Hak Ediş Oranı        | %100                    | %60                               | %35      | %15     | %0      |

**5+**  
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanırsınız. Bireysel emeklilik sözleşmenizin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

**Fon Yönetimi**

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirilerinizi artırmak için risk iştahınıza göre fonlarınızı yönetebilirsiniz. Bir yılda en fazla 6 kez fonlarınızı değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalayabilirsiniz.

**E-şube**

E-şube üzerinden birikimlerinizi takip edebilir, katkı payı tutarınızı ve kişisel bilgilerinizi değiştirebilir, tüm işlemlerinizi daha hızlı gerçekleştirebilirsiniz.



# 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.: 0854006902900014

(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](http://www.metlife.com) adresini ziyaret ediniz.