

MetLife 2020

2. eyrek

Fon Bülteni



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

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 değerlemekte 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:

Nisan - Mayıs - Haziran 2020

Dünya Sağlık Örgütü'nün 11 Mart tarihinde COVID-19 salgınına pandemi olarak ilan etmesiyle birlikte 2020 yılının ilk çeyreğinin son iki haftalık bölümünden itibaren tüm dünyada ekonomik aktivite, günlerle ölçülebilecek bir hızla daralmaya başladı. Türkiye'de de ilk vakanın görüldüğü mart ayı ortasından itibaren çoğu büyük kentte teşhis edilen vakalar, çok hızlı bulaşıcılık nedeniyle ulaşım ve sokağa çıkma kısıtlarının hızla devreye alınmasını zorunlu kıldı.

Başlangıçta Güney Kore, İtalya ve İran'da yayılan salgın sokağa çıkma yasaklarına yol açınca diğer ülkelerde de hayatın birkaç ay duracağı anlaşıldı. Krize en kötü yakalanan sektörler petrol üreticileri, otel - lokanta - seyahat sektörü ve özellikle de havayolu şirketleri oldu. Brent petrol 22 Nisan tarihinde tüketim azalması nedeniyle 15,8 dolar görerek son 20 yılın en düşük değerini kaydetti.

Mayıs ayında ise tam toparlanma umutları yeşermeye başlamışken dünya ekonomisine, COVID-19 salgınının yarattığı karantina koşullarından çıkış takviminin tartışılmasıyla ABD - Çin gerginliği damgasını vurdu. Aynı zamanda COVID-19 salgınında ikinci dalga endişesi de başladı. Bu faktörlere rağmen öncü göstergelerdeki kıpırdanmanın, yeni vaka sayısındaki düşüşlerin ve normalizasyon takvimlerinin açıklanmaya başlamasıyla birlikte mayıs ayının ikinci haftasından itibaren hisse senedi piyasalarında ağırlıklı bir şekilde toparlanma gözlemlendi.

Haziran, ikinci yarıyıl beklentilerinin olduğu bir ay olduğu için aralık ayıyla birlikte en çok beklenti satın alınan ay olarak bilinir. Haziran ayına hisse ve altın yükselişinin damga vurması, çelişkili görülse de kurtarma operasyonları nedeniyle bollaşan ve daha riskli hale gelen nakitten kaçış olarak yorumlanıyor.

ABD 10 yıllık tahvillerinin faizlerinde mart - nisan ayındaki çaresiz toparlanma girişimlerinden sonra her denemede tekrar yüzde 0,65'e düşmesi ve yataylaşması, FED'den gelen "toparlanmayı hemen beklemeyin, çok yavaş ve kırılma olacak" anlamındaki açıklamalarıyla uyumluydu.

Türkiye'de de mevduat faizlerinin hızla gerilemesi, haziran ayında belirgin bir biçimde emlak ve hisse senedi piyasalarının canlanmasına neden oldu. Kamu bankaları öncülüğünde başlatılan uzun vadeli ve enflasyon beklentisinin altında faizli konut kredileri, ertelenen ihtiyaçlar, karantina koşullarının yarattığı psikolojik etki, gayrimenkul yanında otomotiv sektöründe de etkisi hissedilen mevsimsel bir talep dalgası yarattı.

Uluslararası gelişmeler

FED bilançosunun büyüklüğü 6 trilyon doları geçmesine rağmen dolar endeksi (DXY), nisan ayı boyunca 99 - 101 aralığında salındı. Doların ve altının temel güvenli likit varlıklar olması gerçeği bu kez de değişmedi. ABD işsizlik başvuruları, pik noktada kümülatif 40 milyon sınırını aşarak yılbaşındaki toplam ABD işgücünün yaklaşık dörtte birine ulaştı. Düşük ücretli grubunda çalışanların yaklaşık yüzde 40'ının işini kaybetmiş olduğu tahmin edildi. FED, aylık işsizlik rakamının yılsonuna kadar da yüzde 7'ye düşmesini bekliyor.

FED ayrıca ekonominin teşviklere ve önlemlere rağmen en fazla 90 - 120 gün arası kapalı kalabileceğini, bundan sonra zincirleme iflas ve hızlı resesyonun kaçınılmaz hale geleceğini bildirdi. FED Başkanı Jerome Powell, salgının modern dünyada eşine rastlanmadık bir küçülme yarattığını, daralmanın boyutunu ve süresini tahmin edemediklerini ve çok uzun sürebilecek olan toparlanmanın geride kalıcı hasarlar bırakabileceğini söyledi.

Dünya Sağlık Örgütü, COVID-19 salgınının sonbaharda gelebilecek olan ikinci dalgasının çok yıkıcı olabileceği konusunda uyardı. Aşı geliştirilmesi konusunda olumlu haberler gelmekle birlikte gelişmelerin kasım ayındaki böyle bir riski telafi edecek çabuklukta olmayacağı belirtiliyor.

Nisan boyunca yüzde 0,55 - 0,60 aralığında kalan ABD 10 yıllık tahvil getirileri, güvenli limana kaçış eğiliminin temel göstergesi oldu ve mayıs - haziran aylarında ancak 0,65 - 0,75 aralığına kadar toparlayabildi. Diğer ana güvenliğe kaçış enstrümanı altın da ons başına 1.600 dolardan 1.750 dolara kadar yükseldikten sonra 1.700 - 1.750 yatay dalgalanmaya geçti. Çeyreğin son günlerinde 22 Haziran'dan itibaren 1.750 engelini aşan altın, haziran ayını 1.786 dolardan kapattı.

AB tarafında da izolasyon koşullarının ekonomik üretimde yarattığı yıkımın etkileriyle baş edebilmek için peş peşe yeni paketler açıklandı. Mali ve finansal destek paketlerinin toplam büyüklüğü 2 trilyon euro sınırını geçerken Alman Hükümeti, sadece Lufthansa'nın sermayelendirilmesi için 10 milyar avro ayırdı. Alman IFO Enstitüsü, temel senaryosunda, ekonominin bu yıl yüzde 6,6 daralacağını, gelecek yıla yüzde 10'un biraz üzerinde büyüyeceğini öngörerek dokuz ay sürecek, yavaş fakat kararlı bir toparlanma tahmini yaptı.

FOMC toplantılarından çıkan sonuç da piyasaların orta vadeli beklentilerini demeçler kadar etkiler nitelikteydi: Dot plot olarak adlandırılan ve FED üyelerinin yakın gelecekte gösterge faizin seyri beklentilerini yansıtan anket, 2021 ve 2022 boyunca faizlerin sıfıra yakın tutulma eğilimini ortaya çıkardı. Düzeltilmiş verilere göre ABD ekonomisinin ilk çeyrekte yıllık yüzde 5 seviyesinde küçüldüğü açıklandı. Temel faktör yüzde 6,8'lik kişisel tüketim harcamaları daralması oldu. Ama rakamlar açıklandığında üçüncü çeyrek açılma beklentileri çoktan satın alınmaya başlamıştı.

Haziran iyimserliğini pompalayan bir başka gelişme, ABD konut satışlarının mayısta yüzde 44,3 artarak beklenenin iki katından fazla gelmesi ve rekor kırmasıydı. Yine ABD dayanıklı tüketim malları siparişinde, son altı yıldır görülmemiş yüzde 15,8'lik bir sıçrama gerçekleşti. Nisan ayında yüzde 18,1 düşüş yaşanmıştı.

Devreye giren rekor mali teşvik ve önlemler ile parasal büyüme, Avrupa özelinde deflasyon korkularını bir türlü yenemedi. Euro bölgesi işsizliği, nisan ayı için 7,3 çıkmakla birlikte ECB Başkanı Lagarde, ikinci çeyrek küçülmesinin Avrupa için benzeri görülmemiş düzeyde olacağını açıkladı. Yıllık daralma beklentisi Euro bölgesi için yüzde 8,7 olarak duyuruldu. Alman merkez bankasıysa ekonominin ilk çeyrekte yüzde 2,2 küçülmesinden sonra ikinci çeyrekte de yüzde 10 küçüleceğini tahmin etti.

Öte yandan mevduat ve likit varlık artış eğiliminin risk iştahını artırmaya devam edeceği yönünde tespitler de yapılıyor. Mayıs ayında karşılıklı sert demeçlerle tırmanan ve piyasaları etkileyen ABD - Çin gerginliği, yerini haziran boyunca, yumuşama olmasa da gerginliğin sabitlenmesine bıraktı. Sorun ticaretten daha çok Hong Kong özelinde Çin'in çıkardığı Ulusal Güvenlik Yasası dolayısıyla devreye aldığı baskıcı önlemler etrafında yoğunlaştı. Yılbaşından beri bu gerginliğin gölgesini hisseden piyasalar, mayıs ayı ortasından haziran ayı ortasına kadarki sert yükselişte artık bu durumu bir engel olarak görmedi. S&P 500 Endeksi'nin 2.750 civarından 3.250 civarına doğru sürekli yükseldiği bu dönemde bu hareketin etkileri, tüm dünyada hisse senedi piyasalarında hissedildi.

Bu dönem boyunca IMF ve FED başta olmak üzere ekonomik otoritelerden ve DSÖ başta sağlık otoritelerinden, normale dönüş konusunda fazla iyimser olunmaması gerektiği, dönüşün çok yavaş olacağı üstüne üstlük henüz dibin bulunmamış olabileceği uyarıları tekrarlandı.

Ulusal Gelişmeler

Nisan ayına 6,40 lirada başlayan dolar / TL kuru, 7,25 lira seviyesini zorlayarak enflasyonda ithal girdi maliyet baskısı yarattı. 13 Nisan'dan itibaren bankaların yurtdışında yapabilecekleri TL swap işlemlerinin üst sınırının özkaynaklarının yüzde 10'undan yüzde birine düşürülmesi, TL açığa satış işlemlerinin önüne geçmekte etkili oldu.

Mayıs başından itibaren ihracatın normale dönmesi ve mayıs ortasından itibaren büyük üretim tesislerinin tedrici de olsa devreye girmesi, kur baskısını hafifletti ve alınan önlemler sayesinde kur, mayıs sonunda tekrar 6,75'e geriledi. Haziran ayından itibaren ise dolar/TL kuru, kamu bankalarının piyasa yapıcı olarak aktivitelerini artırmalarıyla birlikte 6,84 - 6,86 bandına âdeta sabitlendi.

Türkiye'nin beş yıl vadeli CDS'leri nisan ayının ilk haftası sonunda 675 civarına kadar yükseldikten sonra açıklanan önlemlerle 400 - 450 seviyesine doğru geri çekildi. Çeyreğin sonunda 500 baz puanının biraz altında, yüksekçe bir seviyede stabilize oldu. Türkiye, IMF'nin açtığı acil nakit finansman yardım kanallarını kullanmayacağını ilan etti. Bunun yerine Çin ve Katar ile swap anlaşmaları devreye soktu.

Türkiye hakkındaki tüm yıl beklentileri de hükümetten gelen hafif pozitif büyüme ile Moody's'ten gelen, tüm yıl için yüzde 5 (ikinci çeyrek bazında yıllık yüzde 8,8) küçülme tahminleri arasında şekilleniyor. Fitch ise global küçülme tahminini değiştirmeyerek yıllık yüzde 4,6'da bırakırken Türkiye için küçülme beklentisini yüzde 2'den yüzde 3,9'a kötüleştirdi. 2021 büyüme beklentisiyse yüzde 5,4 oldu.

Birinci çeyreği kapatırken bir başka önemli gelişme, Avrupa ülkeleri ve Türkiye'de önemli öncü göstergelerden biri sayılan PMI'nın genişleme eşiği sayılan 50 seviyesinin üzerine çıkmasıydı. Diğer tarafta, açılışlar sayesinde moral düzelmenin aşırı iyimserlik yaratma riski bulunduğu için Temmuz verilerinin gerilememesi önem kazanmış bulunuyor.

PPK, çeyreğin üç toplantısından ikisinde gösterge faizi düşürdü. 25 Haziran toplantısında da değiştirmede ve 8,25'te bıraktı. Karar, TL'yi savunma ve enflasyon kontrolü açısından olumlu karşılandı.

Bu arada ikinci çeyreğe damga vuran en önemli iç gelişmelerden biri, kamu bankalarının verdikleri kredilerin 13 haftalık ortalamasının yıllıklandırılmış büyüme hızının yüzde 131'e; ticari kredilerinin büyüme hızının yüzde 151'e ulaşmasıydı. 5 Haziran ile biten haftada toplam kredi hacmi büyüme oranı yıllık yüzde 29,6'ya ulaştı. Kamu bankaları 44,8, özel bankalar 17,6 büyüme kaydetti.

Turizmde karamsar tablo devam ediyor. Türkiye'de günlük yeni vaka sayısının tekrar günlük iyileşen vaka sayısına denk gelecek şekilde 1.300 - 1.500 aralığını bulması tedirginlik yaratıyor. AB ülkeleri, 15 Temmuz'da yeniden değerlendirmek kaydıyla Türkiye'yi pandemide riskli ülke statüsünde sayıyor. Diplomatik ve idari adımlarla turizm sezonunun en azından son iki ayının kısmen kurtarılabileceğine olan inanç devam ediyor.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Faizlerin çok düşük seviyelerde ve tahvil getirilerinin tarihin en düşük seviyelerinde olması yanında, mart dibinin aşırı derin olması ve V şekilli toparlanmaya olan inanç, hisse piyasalarını giderek iyimserleştirdi. Hisse piyasalarının yukarı trendinin en önemli göstergesi, küçük hisselerin yoğunlaştığı ABD NASDAQ Endeksi'nin haziran boyunca 9.500 puan civarından 10.200 puan civarına yükselmesi oldu.

BIST - 100 endeksi, 23 Mart tarihinde gördüğü en düşük kapanış olan 84.246'dan başladığı yükselişini haziran ayının son işlem gününe kadar sürdürerek 116.525 puandan kapandı. Böylece dipten tepeye yüzde 38 gibi eşine az rastlanır hareket ve yüzde 30'u geçen bir çeyreklik prim yaptı. Yıllık zirve kapanış olan 123.500'den yaklaşık 40 bin puanlık düşüşle geldiğimiz 84 binlerde yaşadığımız kaybın yaklaşık dörtte üçü geri alınmış oldu.

Aşağıda 105 - 110 bin arasında bulunan ana düzeltme hedefleri, yılın ikinci yarısında iyi performans göstermesi beklenen hisseler için alım seviyesi olarak cazip görünüyor. Ancak yukarı potansiyelin oldukça sınırlandığına dikkat çekmek istiyoruz.

Tahvil Piyasası: Tahvil piyasasında, iki yıllık göstergede faiz, nisan ayının ilk üç haftasında yüzde 10,5'tan 12,5'a doğru yükseldi, on yıllıklarda da yüzde 12,5'tan 15'e doğru yükseliş yaşandı. 18 Nisan'da bankalara koyulan aktif rasyosu sınıрыyla, ağırlıklandırılmış kredi ve kamu kâğıtlarının mevduata oranının belli rasyolara ve para cezasına bağlanması büyük tahvil alımı getirdi. 10 yıllıklarda faiz 15 yakınlarından, ay sonunda 11,70'e kadar, iki yıllık göstergede 12,5'tan 8,50 civarına kadar düştü. Fiyatlar çok yükseldiği için uzun vadeli tahvil taşıyanlar dışında trader kalmaması, tahvil piyasasında likiditeyi neredeyse tümüyle kurutmuş oldu.

On yıllıklar ise yüzde 13,50 faizle başladıkları ikinci çeyreği önce 14,7 seviyelerine yükselip sonra 11,5 - 12,5 aralığına düşerek kapattı.

Döviz Piyasası: Dolar/TL'de mart başında 6,05 seviyesinden beri süren hızlı yükseliş, mayıs ayının ilk haftasında 7,20 seviyelerine ulaştı. Yurtdışı TL swap işlemlerinin sınırlandırılması ve çeşitli ülkelerle dolar swap imkânlarının görüşüldüğünün açıklanması ile yatışan kur, mayıs boyunca 6,75'e doğru gevşedi. Daha sonra kamu bankalarının piyasa yapıcı rollerini artırmasıyla birlikte haziran ayının çoğunda dolar/TL kuru, 6,84 - 6,86 bandına sıkışarak yatay geçirdi.

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 durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

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.

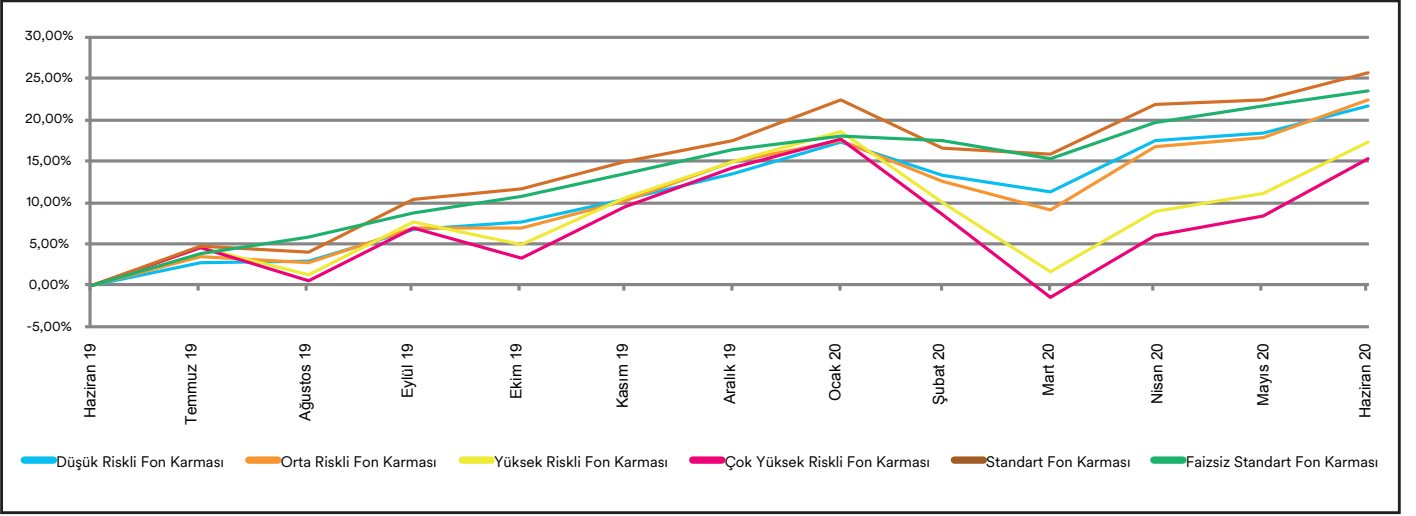
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka Arz 30.06.2020
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %40 Standart Fon %20 Döviz Fon	%7,24	%24,64	%10,02	%14,57	%9,43	%189,02
Orta Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon %10 Altın Katılım Fon	%7,15	%25,47	%6,61	%21,75	%9,83	-
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %50 Hisse Fon	%2,04	%28,98	%-3,92	%29,30	%8,75	%158,59
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %60 Hisse Fon	%0,95	%28,94	%-5,81	%34,17	%9,03	%166,56
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%7,00	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%126,89
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%6,17	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%90,66

* 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 182.977.715 TL Katılımcı Sayısı 19.513	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%4,35	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%88,19
Fon Standart Sapma	0,14	0,34	0,40	0,12	0,07	0,44
Benchmark	%4,92	%22,37	%17,96	%11,55	%9,37	%94,29
Benchmark Standart Sapma	0,16	0,36	0,39	0,11	0,07	0,45
BİST KYD-DİPS 91	%5,27	%22,00	%16,09	%10,00	%9,79	%89,01
Mevduat (Aylık Net)	%3,65	%16,31	%14,71	%8,97	%8,26	%70,04

* 30.06.2015 - 30.06.2020 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 761.890.256 TL Katılımcı Sayısı 150.053	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%7,00	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%69,68
Fon Standart Sapma	3,34	3,25	3,43	0,99	1,45	2,62
Benchmark	%6,99	%29,88	%3,63	%8,12	%9,47	%76,96
Benchmark Standart Sapma	3,30	4,01	4,66	1,18	1,53	3,15
BİST KYD-DİBS 547	%8,76	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%91,50
KYD-Tüm Bono Endeksi	%8,08	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%73,05

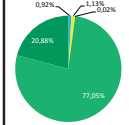
* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

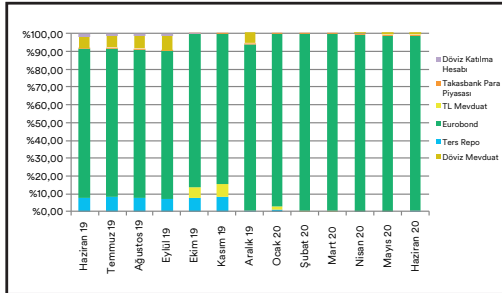
Döviz Fonu (Risk: Orta)

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 271.912.124 TL Katılımcı Sayısı 16.344	 - Ters Repo - Takasbank Para Piyasası - Vadeli Mevduat - Eurobond - EURO - Eurobond - USD

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

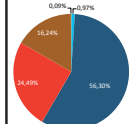
	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Döviz Fonu	%12,80	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%160,85
Fon Standart Sapma	4,10	2,57	7,28	3,00	2,44	4,17
Benchmark	%12,37	%22,43	%28,97	%21,24	%16,85	%170,68
Benchmark Standart Sapma	3,29	2,37	6,97	2,85	1,26	3,80
Euro	%15,16	%10,66	%33,33	%21,72	%16,52	%155,89
Amerikan Doları	%15,20	%12,93	%39,45	%7,18	%20,60	%154,87

* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

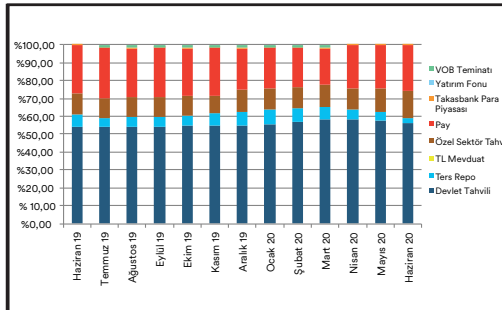
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

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 358.885.078 TL Katılımcı Sayısı 59.231	 - Ters Repo - Özel Sektör Tahvil - Devlet Tahvil - Pay (Hisse Senedi) - Takasbank Para Piyasası

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%4,70	%23,71	%3,27	%20,28	%8,29	%72,96
Fon Standart Sapma	2,71	2,58	2,10	1,48	1,49	2,13
Benchmark	%6,76	%28,45	%2,31	%19,12	%10,71	%86,05
Benchmark Standart Sapma	2,85	3,23	2,52	1,63	1,33	2,40
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi **	%-18,57	%24,40	%-9,38	%41,34	%15,46	%105,74
BİST KYD-DİBS 547	%8,76	%30,31	%30,31	%9,71	%7,31	%91,50

* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

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

Fonlarımız

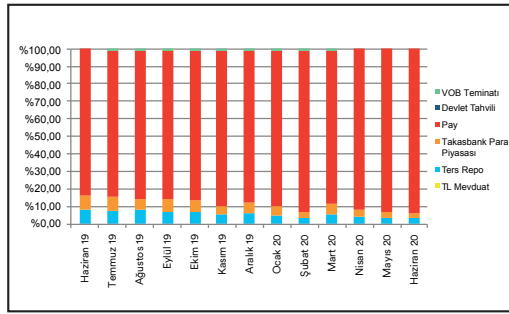
Hisse Fonu (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara Uygun

Katkı 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 104.189.644 TL Katılımcı Sayısı 16.901	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Hisse Fonu	%-1,54	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%60,13
Fon Standart Sapma	9,29	6,36	4,96	4,49	4,21	5,83
Benchmark	%3,21	%29,21	%-14,81	%43,73	%9,18	%58,62
Benchmark Standart Sapma	9,47	6,23	4,51	4,70	4,28	5,80
BİST-100	%6,65	%29,68	%-20,36	%47,60	%8,94	%41,67
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi**	%-18,57	%24,40	%24,40	%-9,38	%41,34	%105,74

* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

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

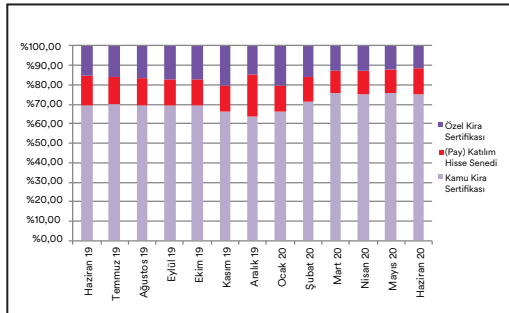
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

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 6.758.610 TL Katılımcı Sayısı 742	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%6,17	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%66,63
Fon Standart Sapma	1,79	1,37	1,34	1,50	1,20	1,52
Benchmark	%8,17	%34,17	%5,19	%13,72	%8,91	%91,80
Benchmark Standart Sapma	1,84	1,78	1,27	1,02	1,01	1,54
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	%21,54	%60,98	%-20,06	%37,36	%9,27	%93,87
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%4,35	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%62,84
BİST KYD-Kamu Kira Sertifika Endeksi	%7,03	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%84,98

* 30.06.2015 - 30.06.2020 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 397.700.723 TL Katılımcı Sayısı 157.654	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%9,35	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%85,16
Fon Standart Sapma	6,34	4,21	4,51	1,13	1,52	3,66
Benchmark	%8,87	%36,84	%-2,78	%10,04	%9,57	%81,49
Benchmark Standart Sapma	6,58	6,39	7,12	1,21	1,54	4,94
BİST KYD-DİBS 547	%8,76	%30,31	%30,31	%30,31	%30,31	%91,50
BİST KYD-Tüm Bono Endeksi	%8,08	%31,43	%31,43	%31,43	%2,18	%73,05

* 30.06.2015 - 30.06.2020 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 2.157.853 TL Katılımcı Sayısı 2.452	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%8,79	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%75,74
Fon Standart Sapma	2,11	1,22	1,13	0,59	0,56	1,24
Benchmark	%8,52	%29,66	%9,07	%10,96	%8,66	%91,49
Benchmark Standart Sapma	1,99	1,29	1,07	0,62	0,38	1,19
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	%21,54	%60,98	%60,98	%-20,06	%37,36	%93,87
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%4,35	%15,84	%15,84	%11,36	%8,43	%62,84
BİST KYD-Kamu Kira Sertifikası Endeksi	%7,03	%28,82	%28,82	%10,52	%7,85	%84,98

* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

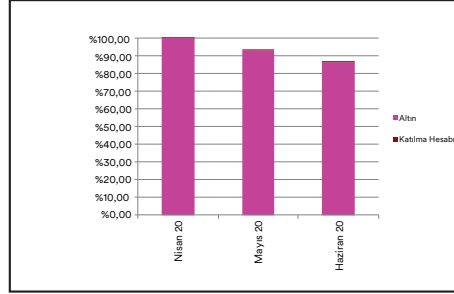
Fonlarımız

Altın Katılım Fon (Risk: Orta) Hangi Katılımcılara Uygun

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 94.388.015 TL Katılımcı Sayısı 4.508	

Portföy Dağılımı Grafiği

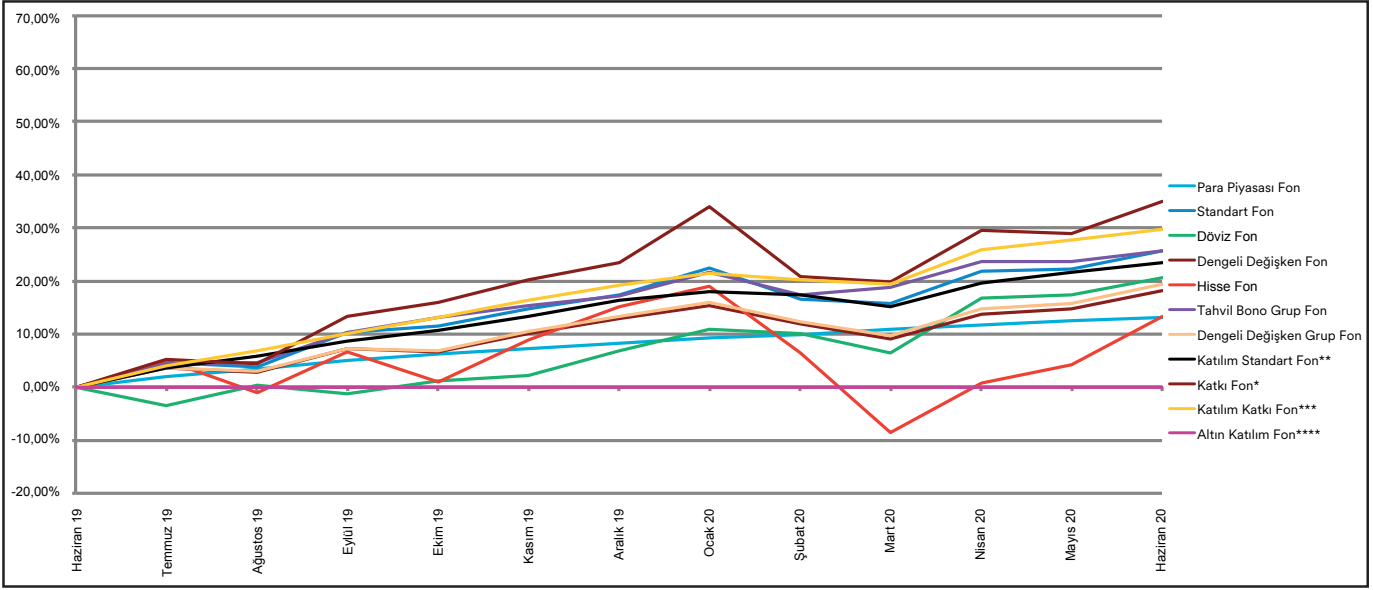


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%28,95	-	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
Benchmark	%15,29	-	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
Altın	%33,94	%60,98	%60,98	%-20,06	%37,36	%286,76
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%8,08	%15,84	%15,84	%11,36	%8,43	%73,05

* 30.06.2015 - 30.06.2020 dönemi getirisidir.

Fonlarımızın Son 1 Yıldaki Performansı



	Halka arz tarihi	2020 2. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka arz 30.06.2020
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%4,35	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%166,78
Standart Fon	18.11.2009	%7,00	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%126,89
Döviz Fon	18.11.2009	%12,80	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%356,14
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%4,70	%23,71	%3,27	%20,28	%8,29	%167,59
Hisse Fon	18.11.2009	%-1,54	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%165,87
Tahvil Bono Grup Fon	18.11.2009	%7,39	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	%151,82
Dengeli Değişken Grup Fon	18.11.2009	%5,36	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	%207,06
Katkı Fon*	02.05.2013	%9,35	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%104,81
Katılım Standart Fon**	13.01.2014	%6,17	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%90,66
Katılım Katkı Fon***	28.02.2014	%8,79	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%98,32
Altın Katılım Fon****	02.01.2020	%28,95	-	-	-	-	%28,95

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.
 ** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.
 *** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.
 **** Fon 02.01.2020 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 ayrımı 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 yatırıma 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. 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, işlemlerinizi 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.: 0854006902900025

(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 adresini ziyaret ediniz.