MetLife
Aylık Fon Bülteni
Haziran 2020



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 1

Haziran 2020, ikinci çeyreğin son ayı olmasının yanında, 11 Mart'ta ilan edilen Covid-19 pandemisinin de dördüncü ayı oldu. Dünya piyasaları genel olarak bu ayda, gevşetilmeye başlayan karantina koşullarının, azalan sokağa çıkma yasağının, tekrar açılan perakende noktaların yarattığı satış artışı beklentilerini erken satın aldı.

Haziran, ikinci yarıyıl beklentilerinin oluştuğu bir ay olduğu için, Aralık ayı ile birlikte en çok beklenti satın alınan ay olarak bilinir. Önemli hareket gerçekleştiren emtialara baktığımızda altının başı çektiğini, bunun da yılın ikinci yarısıyla ilgili beklentilerde bir miktar karamsarlığa işaret ettiğini söyleyebiliyoruz. Altın, Haziran ayı başındaki ons başına 1710 dolar civarından, ay sonunda 1780 dolara kadar yaklaşık yüzde 4 civarında bir atak yapmış oldu.

Bu karamsarlığın hisse senedi piyasasında yükseliş ile birlikte sürmesinin bir istisna olduğunu ve açıklanması gereken en önemli olgulardan biri olduğu görülüyor. ABD 10 yıllık tahvillerinin faizlerinde Mart-Nisan ayındaki çaresiz toparlanma girişimlerinden sonra her denemede tekrar %0,65'e düşmesi ve yataylaşması, FED'den gelen "toparlanmayı hemen beklemeyin, çok yavaş ve kırılgan olacak" anlamındaki açıklamalarıyla uyumlu idi.

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 koşullarından çıkışın yarattığı psikolojik etki, mevsimsel bir talep dalgası yarattı.

Özetle Haziran ayında yaşadığımız hareketlerin, yılın ikinci yarısına ilişkin beklentilerle ilgili olma bağlantısı, bu özel koşullar nedeniyle oldukça zayıflamış bulunuyor. Hisse fiyat doygunluğu, yılın kalanında getiri imkânlarını muhafazakârlaştırıyor. Etkili bir aşı geliştirilmesi veya vakalarda global bir sıfıra yaklaşma eğilimi belirmediği sürece sonbahar aylarına ilişkin salgının ikinci dalgası ve ekonomik daralmanın sürmesi eksenli kötümserleşme beklenebilir.

Uluslararası gelişmeler

Mayıs ayında karşılıklı sert demeçlerle tırmanan ve piyasaları etkileyen ABD-Çin gerginliği, yerini yumuşama olmasa da gerginliğin sabitlenmesine bıraktı. Sorun ticaretten daha çok Hong Kong özelinde Çin'in almaya hazırlandığı baskıcı önlemler etrafında yoğunlaştı. Yılbaşından beri bu gerginliğin gölgesini hisseden ve dünyanın önümüzdeki yıllardaki genel büyüme beklentisiyle yakın ilgili olduğunu gören piyasalar, Mayıs ayı ortasından Haziran ayı ortasına kadarki sert yükselişte, artık bu durumu bir engel olarak görmedi. S&P 500 endeksinin 2.750 civarından 3.250 civarına doğru sürekli yükseldiği bu dönemde bu hareketin etkileri, tüm dünyada hisse senedi piyasalarında hissedildi.

Çin gölgesi kalktığında ortaya çıkan moral düzelmesindeki temel beklenti, Covid-19 kısıtlamalarının kaldırılmaya başlamasıyla ekonomik aktivitenin normale döneceği beklentisiydi. Bu dönem boyunca IMF ve FED başta olmak üzere ekonomik otoritelerden ve WHO başta sağlık otoritelerinden, normale dönüş konusunda fazla iyimser olunmaması gerektiği, dönüşün çok yavaş olacağı üstüne üstlük henüz dibin bulunmamış olabileceği uyarıları tekrarlandı.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 2

Buna rağmen 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 coşturdu. Hisse piyasalarının yukarı trendinin en önemli göstergesi, küçük hisselerin yoğunlaştığı ABD NASDAQ endeksinin ay boyunca 9.500 puan civarından 10.200 puan civarına yükselmesi oldu.

Bir başka önemli gelişme, ABD'de George Floyd adında siyah bir vatandaşın, görüntüleri kaydedilen polis eziyeti sonucu hayatını kaybetmesiyle tetiklenen ve hemen tüm önemli büyük kentlere yayılan ve kitleselleşen sokak gösterileriydi. Nihayetinde ordunun sokaklara inmesiyle ve polis yetkileri konusunda kitleleri teskin eden yasal sınırlandırmalar yapılması nedeniyle eylemler yatıştı ve sonuçta piyasalara büyük bir etkisi olmadı.

Petrol, OPEC+ üyelerinin üretim kesintisinin başarı kaydetmesi nedeniyle toparlanma beklentilerini Mayıs'ta 35 doların üzerine çıkarak karşılamıştı. Böylece Nisan dibinin iki kat kadar üzerine çıkmış olduk. Ama Haziran ayının ilk haftasından itibaren yükseliş varil başına 42 dolar seviyesinde durdu ve yerini yatay dalgalanmaya bıraktı. Bu süreçte ABD'de aktif olan kuyu sayısı tarihsel en düşüklere indi, ancak IMF ve FED'ten gelen ısrarlı uzun süreli durgunluk uyarıları, en çok petrolün yukarı eğiliminin törpülenmesi konusunda etkili oldu. Brent, bütün ay boyunca, 45 dolar seviyesinde bulunan yıllık ortalamalara erişemedi.

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. Buna tepki, 10 yıllıklarda faizlerin 0,75'i aşağı kırarak 0,71'e gelmesiyle açığa çıktı.

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

ABD'nin piyasa hareketinde etkili faktörlerden biri olan beklenenden çok düşük gelen işsizlik ise şüpheyle karşılanıyor. Ölçüm metodlarının değiştiği, çok kısa çalışmaları işsizlik kapsamının dışına çıkardığı, geçici işlerin ağırlığının arttığı iddia edildi. Gerek işsizlik, gerek tüketici ve iş dünyası güven endekslerinin dipten toparlandığı bu seviyeler değil, bir sonraki okumaları daha önemli olacak gibi görünüyor.

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. Ayrıca aşı çalışmalarının başarısız olma ve sonbaharda ikinci dalganın yine büyük bir kısıtlama gerektirecek kadar büyük olması ihtimali de var...

Gelişmiş ekonomilerden rekor ek teşvik haberleri gelmeye devam etti. Japonya, salgına karşı önlemleri içeren 300 milyar dolara yakın büyüklükte ek bütçeyi onayladı. Euro bölgesinde ise ek PEPP (Acil Pandemi Alım Programı) paketinin 600 milyar euro olarak açıklanması borsaları desteklerken sektörel bazda sorunlar devam edeceğe benziyor. Örneğin Moody's havacılık sektörünün mali açıdan eski seviyesine 2023'ten önce gelemeyeceğini yazdı. Gerekçe, aşırı borçlanma.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 3

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 yüzde 8,7 olarak duyuruldu. Alman merkez bankası, ekonominin İlk çeyrekte yüzde 2,2 küçülmesinden sonra ikinci çeyrekte de yüzde 10 küçüleceğini tahmin etti.

Öte taraftan mevduat ve likit varlık artış eğiliminin, risk iştahını artırmaya devam edeceği yönünde tespitler de yapılıyor. Örneğin Citibank, büyük müşteri segmentinin çok fazla nakit tuttuğu tespitinden yola çıkarak risk iştahının artacağını öngördü. Toparlanmanın keskin, kısmi ve eşitsiz olacağını öngördü.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye, ekonominin yeniden açılması sürecinde kendi yağıyla kavrulmayı tercih etti. Moody's, Covid-19 salgınının ekonomilerdeki kalıcı olabilecek etkileri, küresel gelir adaletsizliğinin artarak devam edeceği konusunda uyarırken, IMF Başkanı Georgieva, "1 trilyon dolarlık kaynağımız var, gelişmeler büyük bir olasılıkla bunun kullanılmak zorunda kalacağı evreye varacak" şeklinde karamsarlığını ifade etti.

Moody's Türkiye'nin bu yıl yüzde 5 küçülmesini, gelecek yıl yüzde 3,5 büyümesini beklediğini açıkladı. 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 beklentisi yüzde 5,4 oldu.

Haziran'ın bir başka önemli gelişmesi, Avrupa ülkeleri ve Türkiye'de önemli öncü göstergelerden biri sayılan PMI'nın genişleme eşiği sayılan 50 seviyesinin üzerine çıkmasıydı. Diğer taraftan, açılışlar sayesinde moral düzelmenin aşırı iyimserlik yaratma riski bulunduğu için Temmuz verileri daha fazla önem kazanmış bulunuyor.

25 Haziran PPK toplantısında gösterge haftalık repo faizi değiştirilmedi ve 8,25'te bırakıldı. Karar TL'yi savunma ve enflasyon kontrolü açısından olumlu karşılandı.

Siyasi gelişmeler içinde Libya ve Suriye etkili olmaya devam ederken, bir başka dikkat çekici gelişme, ABD'deki Halkbank davasında hakimin görevden alınması ve Başkan Trump'ın davanın Türkiye aleyhine sonuçlanmaması için yoğun çaba harcadığının ortaya çıkmasıydı. ABD'li senatör Graham, S400'lerden vazgeçtiği takdirde bir Türkiye-ABD serbest ticaret anlaşmasının gündeme gelebileceğini iddia etti. Türkiye piyasaları, ABD ile ticaret hacmi artarken bir sonraki dönemde siyasi ilişkilerin de daha iyi bir platforma yükselebileceği umudunu koruyor. Kasım ayında başkanlık seçiminde Trump'ın desteği anketlerde azalırken Covid-19 salgınında ikinci dalganın gerçekleşmemesi veya aşı denemelerinin başarılı olması ihtimali, sonuçları kolaylıkla değiştirebilecek nitelikte olarak tanımlanıyor.

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 ise 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 1500'ü bulması, tedirginlik yaratıyor. AB ülkeleri, 15 Temmuz'da yeniden değerlendirmek kaydıyla Türkiye'yi pandemide riskli ülke statüsünde sayıyorlar.

Yakın Dönem Beklentilerimiz - 4

Döviz yükselişine ve dolarizasyona karşı mücadele ise devam etti. Dolar ve altın alımına yüzde 1 vergi getirilirken dövizli fonlardan yüzde 15 stopaj alınması kararlaştırıldı. Haziran ayında gelen en iyi haberlerden biri konut satışıydı. Kredili konut satış rakamı 94 bin olarak açıklandı. 2013 sonrası ortalama 35 bin civarıydı. Ayrıca Morgan Stanley gelişen piyasalar endekslerinden çıkarılma tehdidiyle karşı karşıya kalan Türkiye, BIST-30 hisselerinde açığa satışı ve Takasbank otomatizasyonunu hızla gündeme alarak bu tehdidi uzaklaştırmış oldu.

Artan sonbahar risklerine karşı piyasaların yaz davranışının beklentileri ve risk iştahını şekillendireceğini düşünüyoruz.

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 endeksinin 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 bir yükseliş yaşandı. 18 Nisan'da bankalara koyulan aktif rasyosu sınırıyla, ağırlıklandırılmış kredi ve kamu kâğıtlarının mevduata oranının belli rasyolara ve para cezasına bağlanması, büyük bir 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 kapattılar.

Döviz Piyasası: Dolar/TL'de Mart ayı 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 imkanlarının 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.

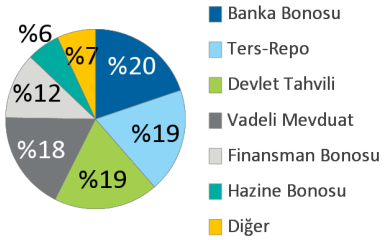
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve ilgili şirketlerin resmi görüşü yerine geçmez. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fonlarımız

Para Piyasası Fonu (Risk: Düşük)

Hangi Katılımcılara uygun?

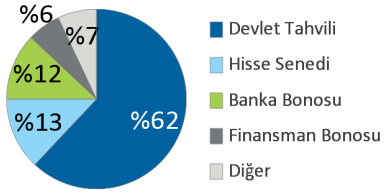
Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) en düşük fonumuzdur.

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 182.977.716TL Katılımcı Sayısı 19.513	

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

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

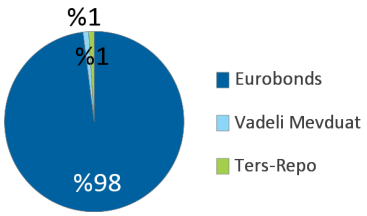
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 761.890.257TL Katılımcı Sayısı 150.053	

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

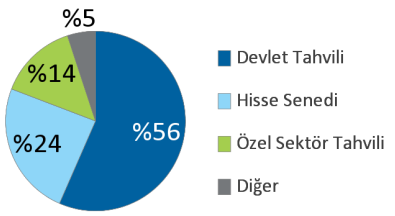
Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobondlara yatırım yapan, fon ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle uzun vadeli eurobondlara nazaran eurobond piyasası oynaklıklarından daha az etkilenmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur. Fon hem USD hem de EURO cinsinden eurobondlara yatırım yaparak parite riskini de bir ölçüde dengelemeye çalışır.

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 271.912.124TL Katılımcı Sayısı 16.344	

Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

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

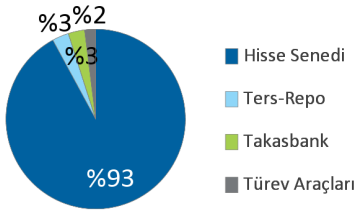
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 358.885.078TL Katılımcı Sayısı 59.231	

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

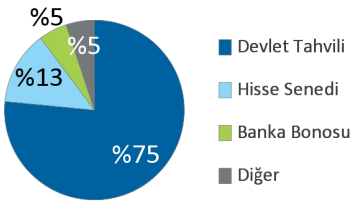
Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle 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 104.189.644TL Katılımcı Sayısı 16.901	

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

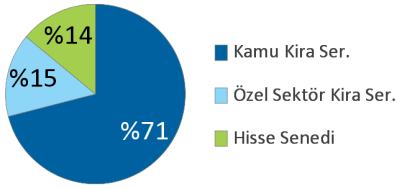
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 397.700.724TL Katılımcı Sayısı 157.654	

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

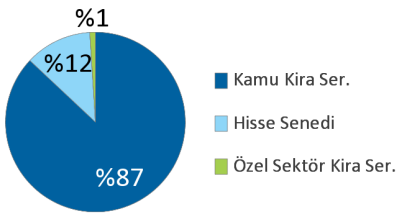
Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygun olan ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur. Ağırlıklı olarak kira sertifikalarıyla sürekli olarak belli kriterlere göre faizsiz amaca uygunluğu açısından test edilen yerli hisse senetlerine yatırım yapar.

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 6.758.610TL Katılımcı Sayısı 742	

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetlerinden, %10'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

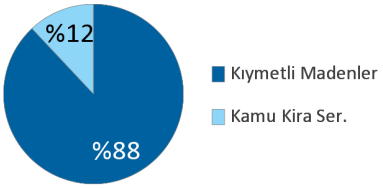
Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 2.157.853TL Katılımcı Sayısı 2.452	

Fonlarımız

Altın Fon (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur.

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 94.388.016TL Katılımcı Sayısı 4.508	

MetLife Fonları Performansı

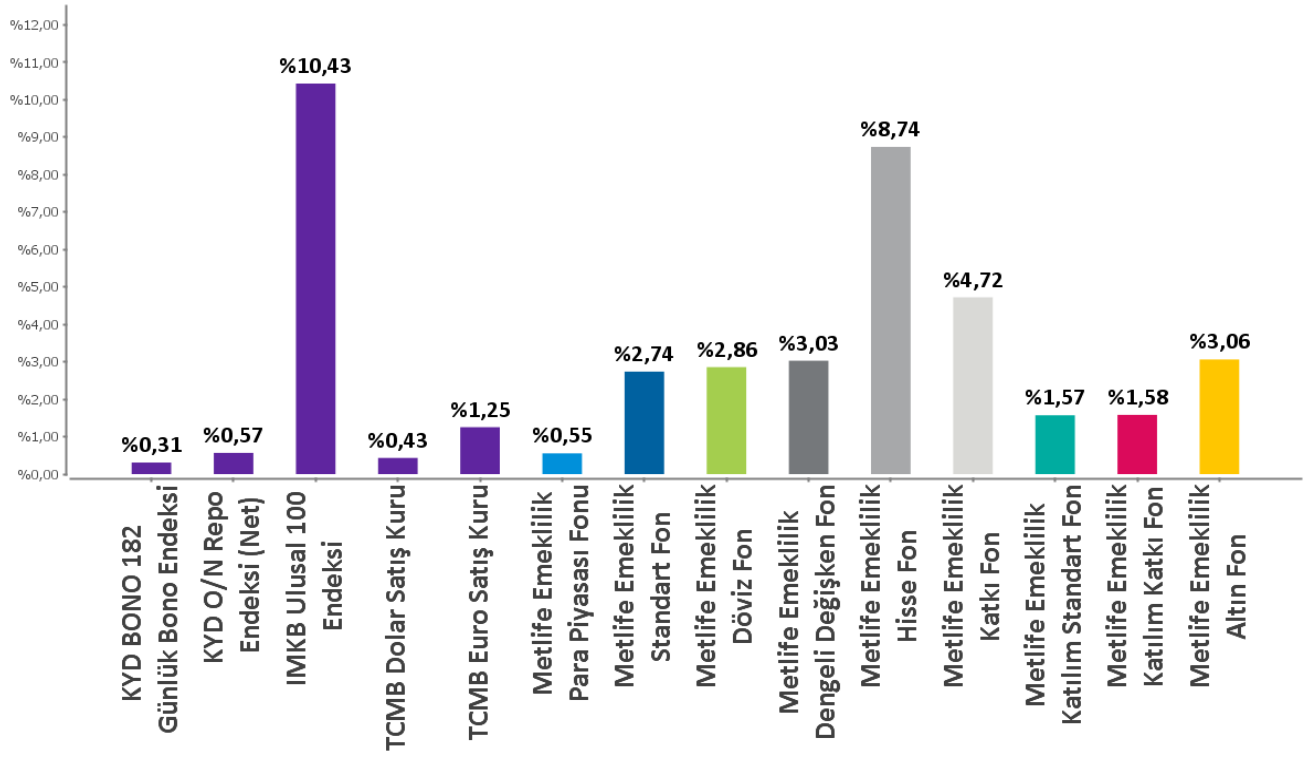
MetLife Emeklilik Yatırım Fonları	Fon Kuruluş Tarihi	Fon Kuruluşundan İtibaren Getiri	Son 1 Ay Getiri	Son 1 Yıl Getiri
Para Piyasası Fonu	18.11.2009	%166,78	%0,55	%13,08
Standart Fon	18.11.2009	%126,89	%2,74	%25,68
Döviz Fon	18.11.2009	%356,14	%2,86	%20,66
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%167,59	%3,03	%18,23
Hisse Fon	18.11.2009	%165,87	%8,74	%13,34
Katkı Fon	02.05.2013	%104,81	%4,72	%35,03
Katılım Standart Fon	13.01.2014	%90,66	%1,57	%23,50
Katılım Katkı Fon	28.02.2014	%98,32	%1,58	%29,68
Altın Fon	10.02.2020	%24,59	%3,06	-

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

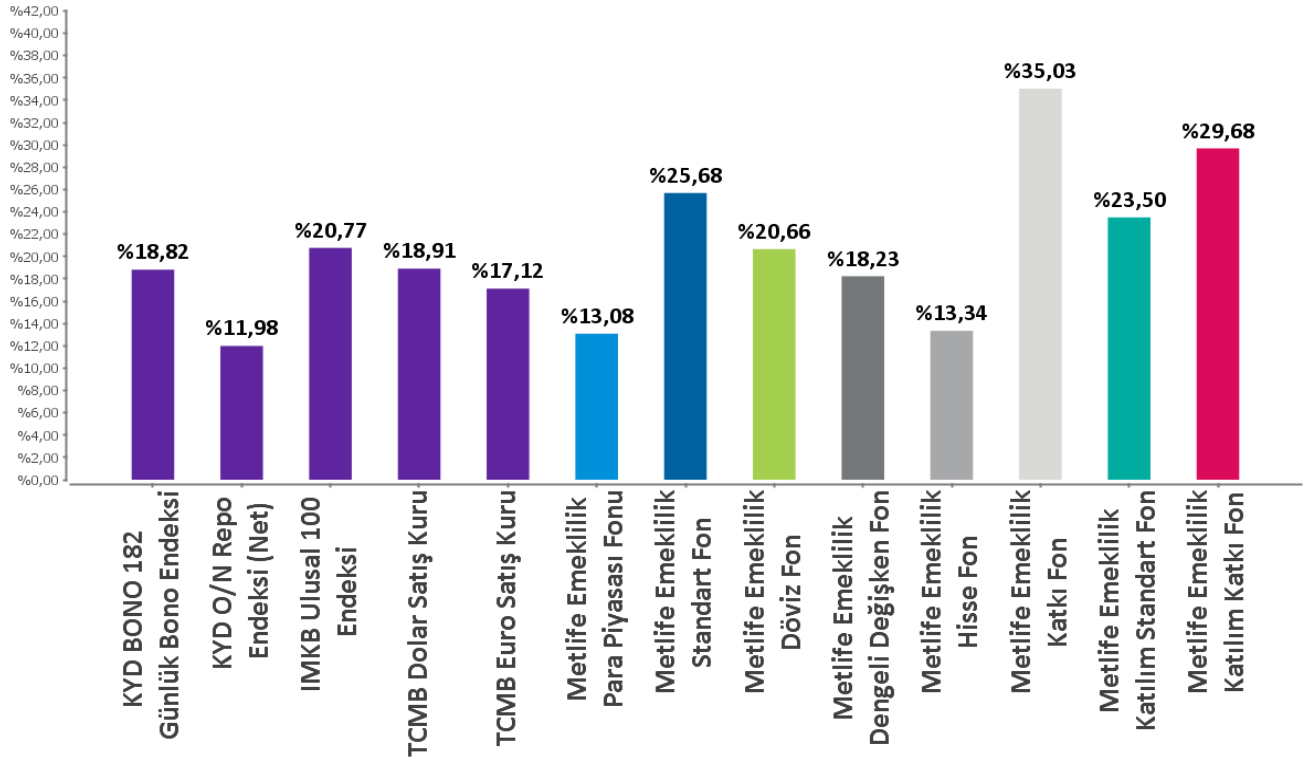
Bu belge MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Karşılaştırmalı Alternatif Yatırım Araçları

Son 1 Ay
01.06.2020 - 01.07.2020



Son 1 Yıl
01.07.2019 - 01.07.2020



Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%25
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatıracağınız 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. 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

0850 222 0 638 (MET) | metlife.com.tr | MetLifeTR

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.