

MetLife 2022

4. 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 üzere 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 **12 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 0638 (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.

Ekim-Kasım-Aralık 2022 Piyasa Değerlendirmesi

2022 yılının son çeyreği, yurt içinde hisse senetlerinin sürekli prim yaparak diğer yatırım araçlarını gölgede bıraktığı bir dönem olarak öne çıktı. BİST 100 endeksi çeyreğin başından sonuna yüzde 75'in üzerinde prim yaparken tahvil piyasası da üçüncü çeyrekte başladığı yükselişi, getirilerin tek hanelere doğru düşmesiyle birlikte yıl sonuna kadar devam ettirdi.

Bu çeyrekte yurt dışında önemli merkez bankalarının durgunluk işaretlerine rağmen sert faiz yükselişlerini devam ettirdikleri bir dönem olarak kayda geçti. Ekim ve Kasım aylarında prim yapan ABD hisse senetleri, bu ikilemin yarattığı kaygılar yüzünden Aralık ayında yükselişi yarıda kesti ve bu kazancın yarısını geri verdi. Böylelikle yeni yıla sıkça gördüğümüz bir "Santa Rallisi" olmadan girmiş olduk.

FED politika faizi, çeyrek başındaki yüzde 2,5 seviyesinden çeyrek sonunda 4,5 seviyesine kadar ulaştı. Sözlü yönlendirmelerle 2023 yılının ilk yarısında faizlerin yüzde 5,5 seviyesine kadar artırılarak yıl sonuna kadar orada tutulmasının zorunluluğu piyasalar tarafından fiyatlandı.

Gerek FED, gerekse Avrupa Merkez Bankası, enflasyonla mücadelede resesyon riskine rağmen öncelik veriyorlar ve resesyonun kısa süreli olup kendiliğinden bitmesini bekliyorlar. Bununla birlikte düşmekte geciken enflasyon oranları ile hızlı düşen fabrika siparişleri, tüketici güveni, PMI verileri gibi göstergelerin bir aradığı, stagflasyon endişelerini güçlendiriyor.

Çin, ABD ve Avrupa ekonomileri resesyon sinyallerini artırırken, bunun birkaç aylık teknik bir düzeltme mi, yoksa inatçı bir ekonomik durgunluk işareti mi olduğu konusundaki tartışmalar böylelikle yıl sonunda hararet kazanmış oldu.

Yurt içinde ise döviz kuru Kur Korunmalı Mevduat'a yönelim sayesinde dar ve çok hafif yükselen bir koridorda kalırken, alternatif mecra bulamayan tasarrufların daha fazla hisse senedine yöneldiğini ve Kasım ayı boyunca BİST100 endeksinin 4 bin yakınlarından 5 bin seviyesine, Aralık boyunca da 5 bin 500'e kadar yükseldiğini gördük. Hisse senetleri fiyat düzeyinin sürekli yükselişinde, hem alternatif getirilerdeki algılanan enflasyona oranla zayıflık hem de halka açık şirket ortaklarının bireysel ve kurumsal hisse alımlarına ağırlık vermesi önemli rol oynadı. Daha önceki dönemlerin aksine önemli bir küçük bireysel yatırımcı akımı da gözlemlendi.

Uluslararası Gelişmeler

2022 yılının hemen tümünde dünya ekonomisi üzerinde en etkili unsur, ABD Merkez Bankası FED'in enflasyonla mücadele amaçlı politika faizini sıkılaştırma adımlarının değerlendirilmesi ve tahmin edilmesi oldu. COVID-19 pandemisinin başlarında Mart 2020'de faizleri sıfıra indiren FED, iki yıl boyunca sıfır faizde kalarak "geliyorum" diyen enflasyon dalgasını göğüslemekte geç kaldığı eleştirilerine maruz kalmıştı.

Mart ayında 25 ve Mayıs ayında 50 baz puanlık artışla enflasyonu yumuşatamadığını anlayınca Haziran toplantısından itibaren duruşunu değiştirdi ve 75 baz puanlık adımlara geçti. Yıl ortası geçildiğinde, 2008 krizi öncesi faiz seviyelerine ulaşıldığı halde, çekirdek enflasyon aylık artış oranında henüz belirgin bir yumuşama gözlenmemesi karamsarlık yaratmaya başladı. Kasım ayı başında dördüncü kez 75 baz puan artırarak 4'e ulaşan FOMC sonrası FED Başkanı Jerome Powell "Henüz artışlara ara vermeyi düşünmek için erken" ve "Varacağımız nokta beklenenden biraz daha yüksek olabilir" ifadelerini kullandı.

Faiz artışının hızlanması yanında üçüncü çeyrek açıklanan bilançolarda Meta ve Microsoft gibi önemli teknoloji hisselerinin beklenenden kötü sonuçlar, Amazon ve Apple'ın ise son çeyrek beklentilerini aşağı çekmeleri, global çapta teknoloji hisselerinin daha zayıf performans göstermesine neden oldu.

Tahvil piyasalarında 10 yıllık faizler Ekim ayında yükselmeye devam ederek yüzde 4,30 seviyelerini bulduktan sonra Kasım ayında satış başladı ve 3,50 seviyesine doğru inildi. Bu esnada 2 yıllık faizlerin 4,25 üzerinde tutunması, 2023 yılı beklentilerinin resesyon yönünde olduğu kanısını güçlendirdi.

ABD ekonomi yönetiminden gelen mesajlar halen resesyondan kaçınılabileceği umudunu vermeye çalışıyor. Dünyanın gelişen piyasalar kısmındaysa resesyon korkusu daha fazla ön plandaydı. IMF, karamsar tabloyu, enflasyonun tetiklediği sıkı para politikasına, Çin'deki zayıf büyüme ivmesine ve Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin neden olduğu arz kesintileriyle gıda güvensizliğine bağlayarak 2023 için küresel büyüme tahminini yüzde 2,9'dan 2,7'ye düşürdü.

Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) 14 Aralık toplantısı sonrası beklendiği gibi sıkılaştırma hızını düşürdü ve 50 baz puanlık politika faiz artışı açıkladı. Açıklamada enflasyonu düşürmeye yetecek seviyelere yaklaşıldığı mesajı dikkat çekti. Verilere bağımlık vurgusu Şubat başındaki yılın ilk toplantısı için de tekrarlandı ve "Bir süre daha artırmak gerekebilir" ifadesiyle yetinildi.

15 Aralık tarihinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BOE) beklendiği gibi 50'şer baz puan yükselttiler. ECB Başkanı Lagarde sonraki adımların daha yüksek olması gerektiğini açıkladı. Euro bölgesi 2022 büyüme tahmini yüzde 3,1'den 3,4'e yükseltilirken, 2023 tahmini 0,7'den 0,5'e düşürüldü. En büyük yatırım bankası Morgan Stanley, Euro Bölgesi ve İngiltere ekonomilerinin 2023 yılında resesyona gireceklerini öngörürken, küresel ekonomik büyümenin de yavaşlayacağını tahmin etti.

Çin'de ise hükümet, ülkede sıkı COVID-19 kısıtlamalarının protesto edilmesi ardından geri adım atarak tedbirleri gevşetme kararı aldı. Ancak bu kez de vaka sayısı patlaması nedeniyle üretim aksamaları kaygısı, Çin'i üretim üssü olarak kullanan şirket hisselerinde önemli düşümlere neden oldu. Ülkede konut fiyatlarının üst üste altıncı ayda da düştüğü ortaya çıktı. Ayrıca imalat sanayi PMI üst üste dördüncü kez daralma bölgesinde kaldı. Çin Merkez Bankası yavaşlayan ekonomiyi desteklemeye odaklanacağını açıkladı. Dünya Bankası, Çin için 2023 büyüme beklentisini yüzde 4,5'tan 4,3'e indirdi. Bu yıl için beklentiyse 2,7.

Petrol resesyon kaygılarını yansıtarak Kasım başındaki ortalama varil başına 95 dolar fiyatlardan yılın sonunda 76-86 dolar aralığına doğru zayıfladı.

Ulusal Gelişmeler

Aralık başında açıklanan TÜİK enflasyon rakamları baz etkisinin başladığını gösterdi. Üçüncü çeyrek GSYİH büyüme verisi, yüzde 4'lük beklenti paralelinde 3,9 geldi. Ekim ayı Para Piyasası Kurulu toplantısında hem 1,5 puan indirim yapılması hem de bir sonraki toplantıda bir 1,5 puan daha indirim yapılarak indirim sürecine ara verileceğinin açıklanması, piyasalarda hâkim olmuş olan tek hane beklentisinin doğru çıktığını gösterdi. Böylece yılın son ayına 9 politika faiziyle girmiş olduk.

Bankacılık sisteminin ilk üç çeyrekte kârını yıllık bazda beşe katladığı ortaya çıktı. Bankaların dönemsel öz kaynak kârlılığı yüzde 40 seviyesini aşan rakamlar sergiledi. Burada kuşkusuz en önemli payı bilançolarda taşınan tahvillerin sert değer artışı ve hızlı düşürülen TCMB gösterge faizinden yapılan fonlama oluşturuyor.

Diğer yandan Avrupa'daki resesyon endişesi, en büyük ihracat pazarı oluşu nedeniyle Türkiye imalat sanayine de yansımaya başladı. İSO İmalat PMI, Ekim'de 46,4'e gerileyerek pandemiden bu yana en düşük seviyeye geldi. Yıl sonunda ise 50 altında kalmakla birlikte kısmen toparlanabildi.

Konut satışları Kasım ayında bir önceki aya göre yüzde 14,8 artışla 177,8 bine ulaşırken yıllık bazda yüzde 34,1 gerilemiş oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı yüzde 14,1 olarak gerçekleşti. Satış gerilemesine rağmen birim ölçekte fiyat yükseliş trendinin korunması, bir tasarruf aracı olarak konuta ilginin devam etmesinden ve seçim öncesi konut programlarının güçlenmesi beklentisinden kaynaklanıyor.

Otomotiv ihracatı Kasım ayında yıllık bazda yüzde 13,7 artışla 2,9 milyar dolar oldu. Küresel ekonomide yaşanan yavaşlama ve resesyon korkusuna rağmen otomotiv ihracatı, lojistik sorunların halledilmeye başlamasının da yardımıyla artmaya devam ediyor. Otomotiv sektöründe Kasım ayı üretimi ise yıllık yüzde 15,8 arttı.

Beklentileri aşan önemli sektörlerden biri de seyahat / ulaştırma oldu. Birleşmiş Milletler Dünya Turizm Örgütü verilerine göre Türkiye 2019 yılında en çok ziyaretçi alan ilk 10 ülke sıralamasında 6'ncı sıradayken, 2022'de 3'üncü sıraya yükseldi. Türkiye turizm gelirini de 2019'a göre yüzde 36 artırarak en iyi performansı gösterdi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Halka arzların tüm hızıyla devam ettiği son çeyrekte, BİST için sadece Kasım ayında 500 bine yakın yeni hesap açıldığı açıklanırken, bu esnada yabancı takas oranı yüzde 30'un altına geriledi. Aralık ayının ilk yarısında bankacılık, ikinci yarıda ise holdingler, beyaz eşya, GYO, telekom ve otomotiv sektörleri ön plana çıktı. Bankacılıkta menkul kıymet kârları bir seferlik olarak görülse de seçim dönemi yaklaştığı için muhtemel bir kredi canlanması önden satın alınıyor. Ek olarak bankaların bu yılın kârından temettü dağıtmak için BDDK'ya başvurduklarını haberi de etkili oldu. BİST 100 için uzun vadeli seyirde ortalama yüzde 15 civarında bir aşağı düzeltmeyi yüksek ihtimal görmekle birlikte, dolar bazında 2018 başı seviyeye tekrar ulaşmak için isteğin kaybolmayacağını düşünüyoruz. Majör bir düzeltme hareketinin seçim dönemi için alım fırsatı olabileceğini düşünüyoruz. Mevcut risk ve bilanço kârlılık düzeyiyle beklentilerimiz yüzde 10 kadar yukarıdaki 325 dolar civarındaki 2018 yılı başı seviyelerden daha yukarı hedefleri desteklemiyor. Onun için düzeltme görülmeden yapılacak yeni alımların risk / getiri potansiyeli dengesini elverişsiz buluyoruz.

Tahvil Piyasası: Yurt içinde Aralık ayının en önemli gelişmeleri, BİST hisse piyasasında yukarı hareketin devamı ve tahvil piyasasında tek haneli faizlere ulaşan rekor alışlar oldu. Regülasyonlara bağlı olarak yıl sonu bilançoları için her vadede önemli oranda alım yapmak durumunda kalan bankalar, uzun vadeli gösterge faizi ayın yükseği 11,20 civarından 9,80 yakınına kadar bastırırken ayın sonunda en düşük faizle yıl kapanışı gerçekleştirdiler. Böylece yıl sonu banka bilançolarına önemli bir menkul kıymet kârı devredilmiş oldu. İki yıllık göstergede ise ay başındaki 10,80 civarı verim, kısa vadelerde de alımın gelmesiyle 21 Aralık tarihinde 8,23 dip yaptı ve ay sonunda yeniden 10 orana doğru düzeltme gerçekleşti. Bu oynaklık nedeniyle sık sık şekil değiştiren verim eğrisine daha dinamik uyum sağlamayı başaran fonlar öne geçebildi.

Döviz ve Altın Piyasası: Son çeyrekte artan stagflasyon kaygıları altına yaradı ve Kasım ile Aralık aylarında altın, ons başına 1.550'den 1.850 dolara doğru hareket ederek orta vadeli görünümünü güçlendirdi. Gümüş de Ekim ortasındaki ons başına 18,5 dolar civarından 24 dolara doğru 2,5 ay boyunca güçlendi. Altında bir miktar pozisyon artırmanın faydalı olabileceğini düşünüyoruz.

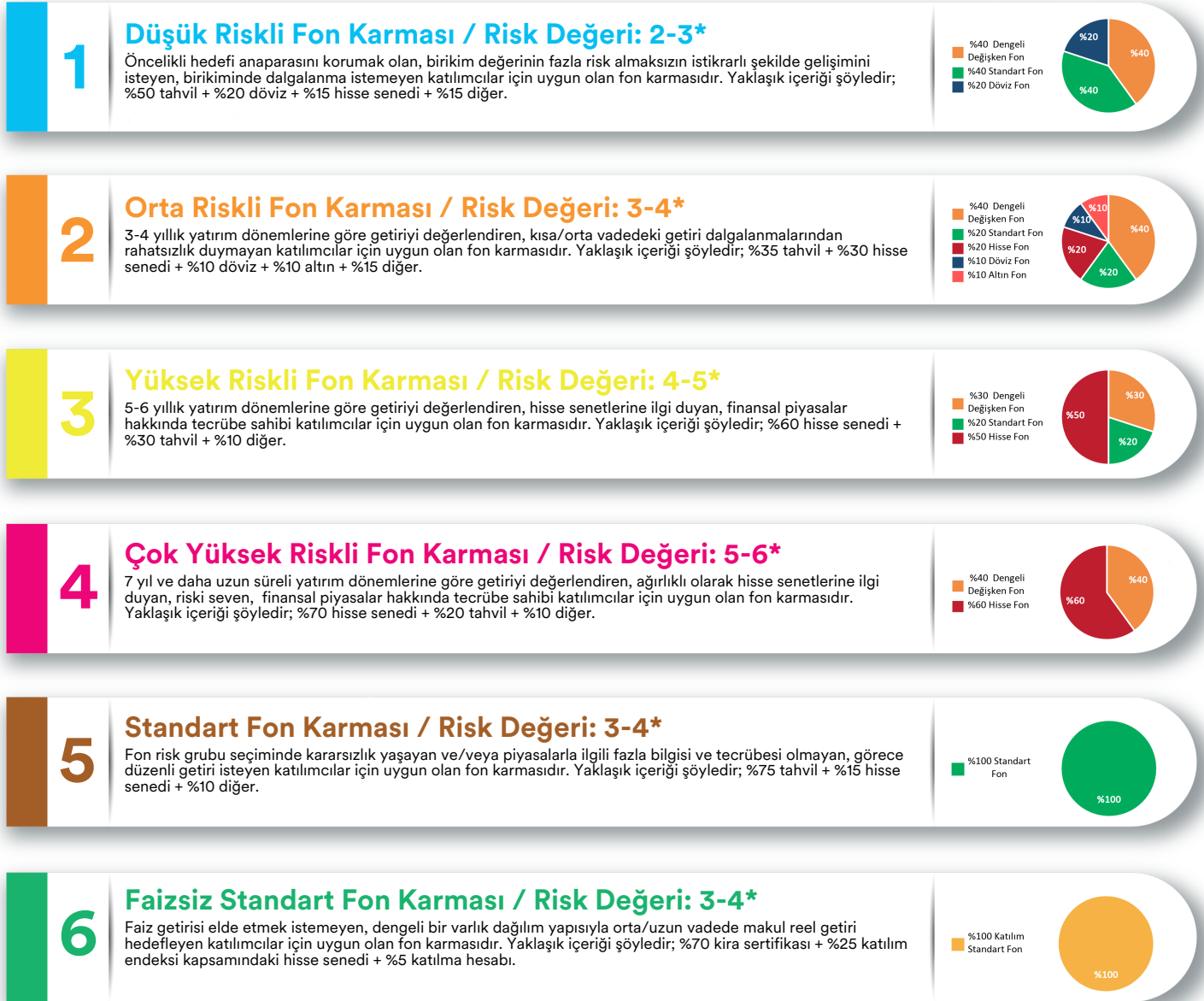
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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. © 2023 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilite) 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 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

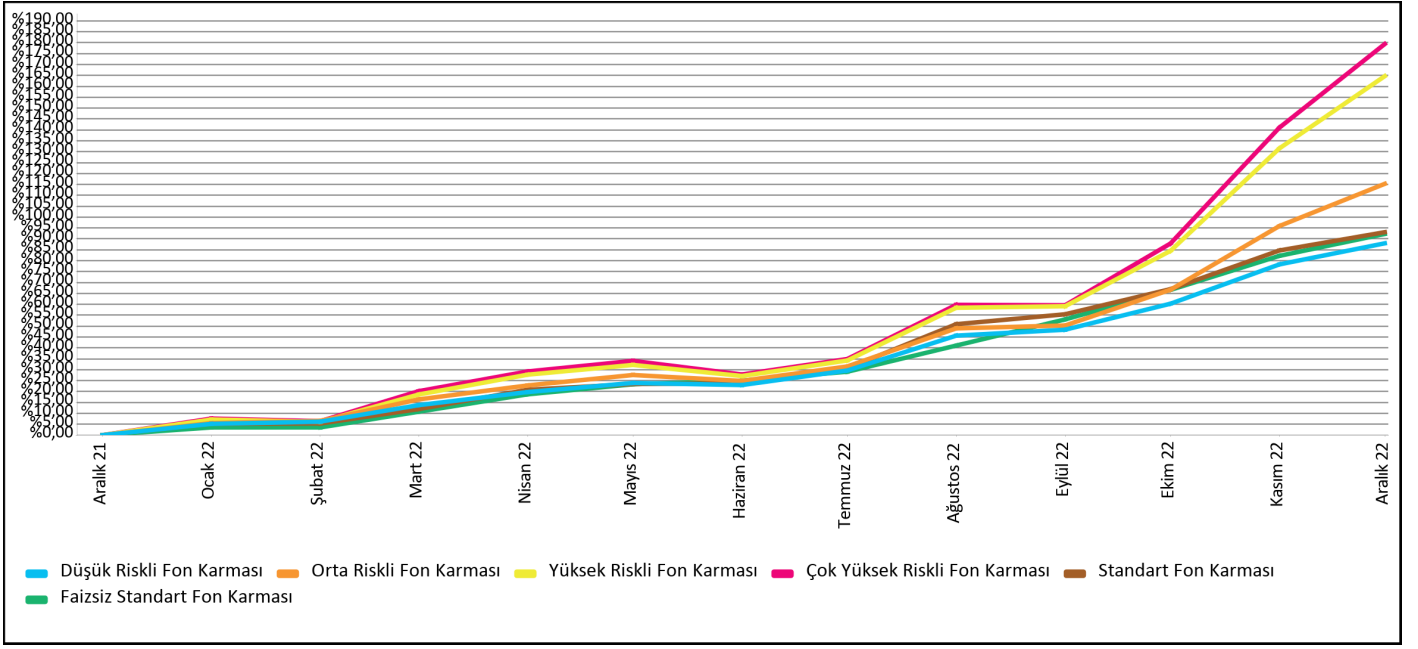
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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

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

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2022 4. Çeyrek İtibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 31.12.2022
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %40 Standart Fon %20 Döviz Fon	%87,98	%22,74	%16,09	%24,64	%10,02	%634,25
Orta Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon %10 Altın Katılım Fon	%115,27	%29,59	%19,8	%23,55	%3,29	%742,64
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %50 Hisse Fon	%164,67	%24,47	%17,6	%28,98	%-3,92	%951,14
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Fon %60 Hisse Fon	%179,42	%29,31	%19,24	%28,94	%-5,81	%1.077,63
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%365,84
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%372,59

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

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

Fonlarımız

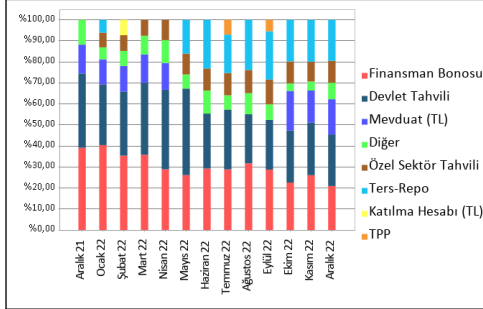
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (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 205.460.513TL Katılımcı Sayısı 20.141	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%20,03	%18,11	%9,94	%20,72	%17,96	%121,94
Fon Standart Sapma	0,4	0,14	0,21	0,34	0,4	0,42
Benchmark	%17,61	%18,28	%10,93	%22,37	%17,96	%122,73
Benchmark Standart Sapma	0,2	0,13	0,22	0,36	0,39	0,39
BİST KYD-DİPS 91	%20,04	%16,32	%9,92	%22	%16,09	%117,36
Mevduat (Aylık Net)	%16,68	%17,78	%9,77	%19,45	%16,79	%110,44

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

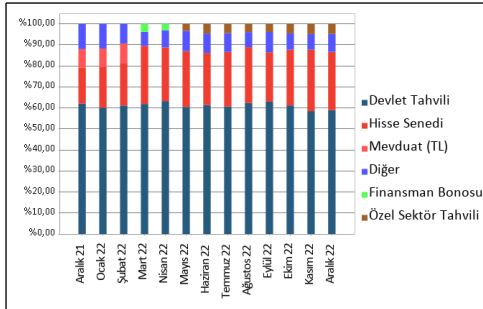
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı 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 1.418.367.077TL Katılımcı Sayısı 157.725	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%196,33
Fon Standart Sapma	4,18	2,81	2,95	3,25	3,43	3,91
Benchmark	%65,5	%6,27	%11,21	%29,87	%3,64	%173,13
Benchmark Standart Sapma	3,13	1,92	2,8	4,01	4,66	3,71
BİST KYD-DİBS 547	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%133,88
KYD-Tüm Bono Endeksi	%61,69	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%130,94

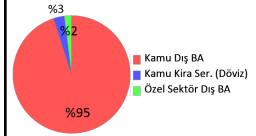
*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

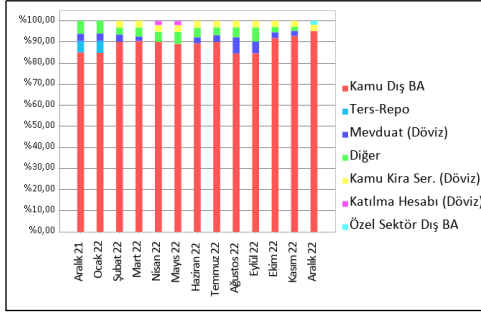
Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler.

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 906.194.060TL Katılımcı Sayısı 35.949	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

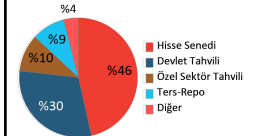
	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%46,17	%69,01	%33,72	%19,25	%33,24	%424,9
Fon Standart Sapma	3,24	8,98	3,98	2,57	7,28	5,87
Benchmark	%48,26	%75,06	%39,65	%24,01	%32,71	%496,36
Benchmark Standart Sapma	3,18	9,3	3,49	2,61	8,01	6,09
Euro	%32,14	%65,49	%36,84	%10,26	%33,81	%341,47
Amerikan Doları	%40,28	%79,65	%24,9	%12,48	%40,01	%395,73

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

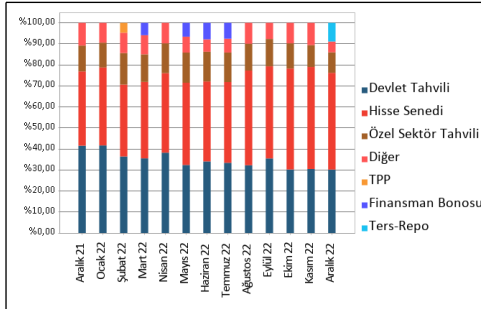
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihinin 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 699.480.358TL Katılımcı Sayısı 51.099	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%103,78	%18,93	%13,32	%23,71	%3,26	%250,83
Fon Standart Sapma	4,96	2,19	2,65	2,58	2,13	3,73
Benchmark	%68,06	%14,79	%13,12	%27,95	%2,79	%205,16
Benchmark Standart Sapma	3,07	1,37	2,57	3,23	2,56	2,93
BİST KYD-DİBS 547	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%133,88
BİST KYD HS Fon Endeksi	%162,5	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%561,14

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

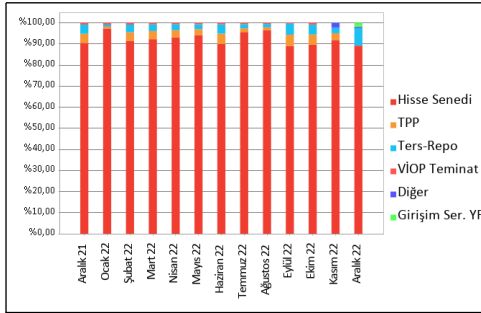
Hisse Fon (Risk: Yüksek)

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 744.438.967TL Katılımcı Sayısı 24.364	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%229,84	%36,23	%23,2	%32,43	%-11,86	%546,11
Fon Standart Sapma	11,63	6	8,88	6,36	5,05	8,9
Benchmark	%187,25	%28,99	%28,93	%28,99	%-14,42	%420,86
Benchmark Standart Sapma	8,88	5,66	8,7	6,23	4,63	7,81
BİST KYD HS Fon Endeksi	%162,5	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%561,14
BIST-100	%196,57	%25,8	%29,06	%25,37	%-20,86	%377,67

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

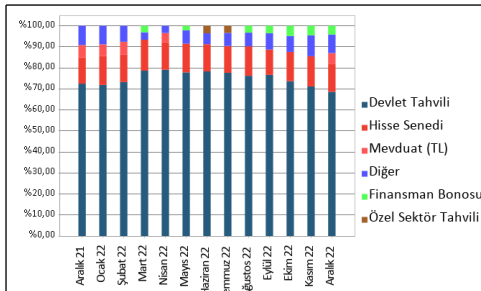
Katkı Fon (Risk: Orta)

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, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında tatminlik 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 905.643.070TL Katılımcı Sayısı 227.528	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%91,61	%-3,83	%12,52	%35,09	%3,26	%189,24
Fon Standart Sapma	4,91	3,69	5,36	4,21	4,51	5,04
Benchmark	%105,11	%-12,55	%11,75	%36,67	%-2,87	%174,17
Benchmark Standart Sapma	5,37	4,86	5,72	6,39	7,13	6,47
BİST KYD-DİBS 547	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%133,88
KYD-Tüm Bono Endeksi	%61,69	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%130,94

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

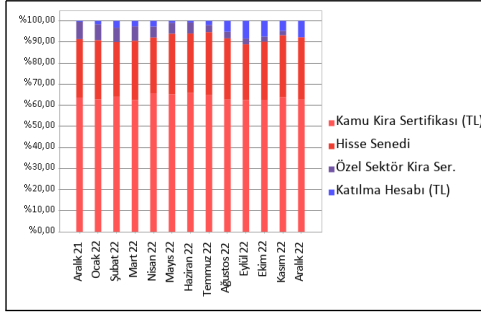
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u aşmamak üzere fon portföyünün asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılır.

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 15.300.870TL Katılımcı Sayısı 875	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%238,73
Fon Standart Sapma	3,07	1,97	1,89	1,37	1,35	2,76
Benchmark	%59,18	%14,68	%17,3	%34,49	%7,37	%179,66
Benchmark Standart Sapma	1,94	0,83	1,5	1,78	1,16	1,85
BİST KYD Kâr Payı TL	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%87,96
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%27,06	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%121,4

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

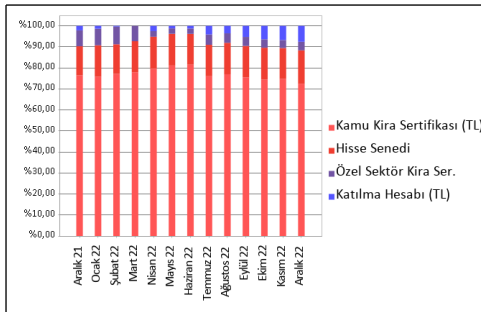
Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

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 kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında 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 11.961.794TL Katılımcı Sayısı 24.875	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%64,64	%16,9	%18,97	%28,02	%7,47	%215,02
Fon Standart Sapma	2,22	1,03	1,84	1,22	1,13	2
Benchmark	%45,91	%13,95	%17,18	%29,78	%9,01	%177,77
Benchmark Standart Sapma	1,51	0,88	1,62	1,29	1,08	1,52
BİST KYD Kâr Payı TL	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%87,96
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%27,06	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%121,4

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

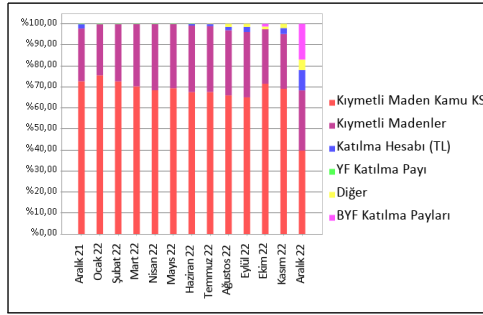
Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur.

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 951.533.007TL Katılımcı Sayısı 44.179	

Portföy Dağılımı Grafiği

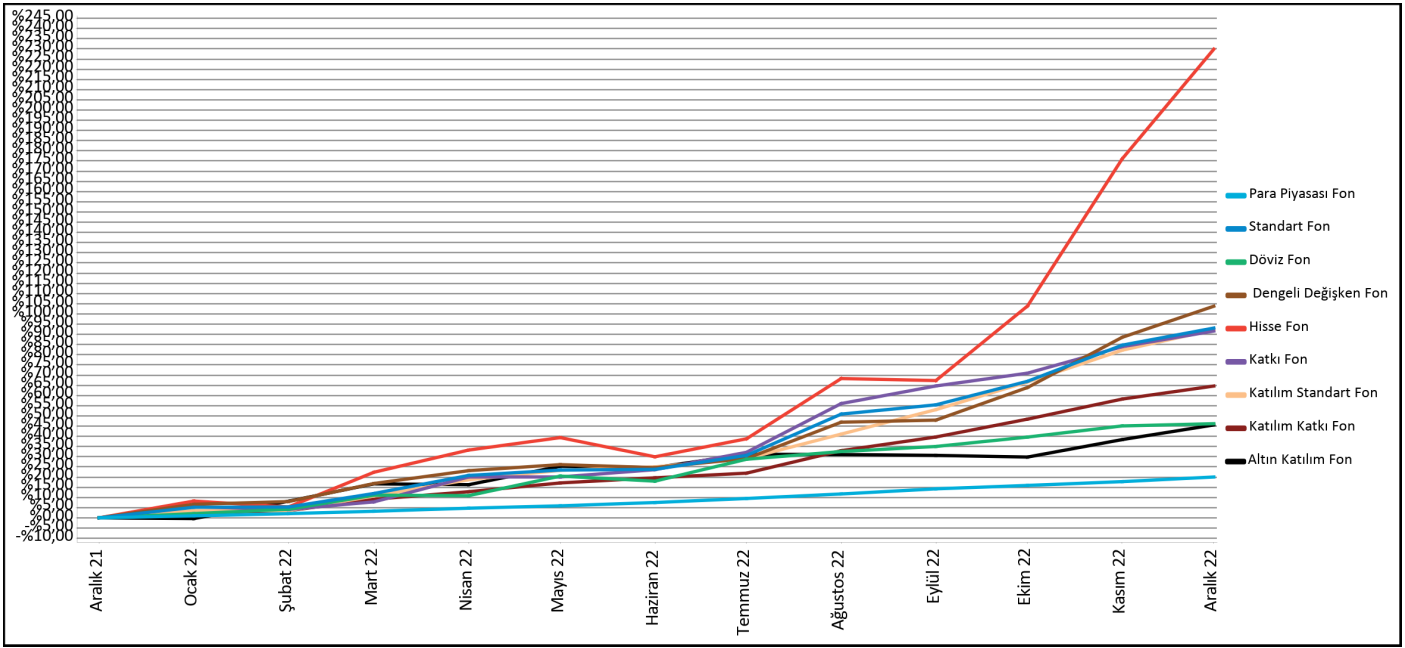


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%45,55	%71,92	%44,56	-	-	-
Fon Standart Sapma	3,74	10,74	6,25	-	-	-
Benchmark	%38,49	%65,83	%45,78	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	3,54	9,43	5,88	-	-	-
BİST KYD Kâr Payı TL	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%87,96
Altın	%40,86	%71,56	%55,13	%33,83	%38,19	%593,32

*31.12.2017 - 31.12.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2022 4. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 31.12.2022
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%20,03	%18,11	%9,94	%20,72	%298,45	%121,94
Standart Fon	19.11.2009	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%365,84	%196,33
Döviz Fon	19.11.2009	%46,17	%69,01	%33,72	%19,25	%1.235,86	%424,9
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%103,78	%18,93	%13,32	%23,71	%601,86	%250,83
Hisse Fon	19.11.2009	%229,84	%36,23	%23,2	%32,43	%1.394,82	%546,11
Katkı Fon*	03.05.2013	%91,61	%-3,83	%12,52	%35,09	%288,35	%189,24
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%372,59	%238,73
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%64,64	%16,9	%18,97	%28,02	%317,4	%215,02
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%45,55	%71,92	%44,56	-	%261,75	-

* 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 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife Emeklilik 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?

%30
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatırılan her katkı payının %30'u oranındaki tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanılabilecek maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %30'u kadardır. Bu limiti aşan katkı / ek katkı payları için ödendiği yılları takip eden takvim yıllarında da devlet katkısı hesaplaması ve ödemesi yapılır.

Katılım Şartları

Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılmak için herhangi bir yaş sınırı bulunmamaktadır. Bununla birlikte devlet katkısından faydalanmak için T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız ve ödeyenin işveren ya da tüzel kişi olmaması gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaş doldurulduğunda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olunabilir.

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 faydalanılır. Bireysel emeklilik sözleşmesinin 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 getirileri artırmak için risk tercihinine göre fonlar yönetilebilir; bir yılda en fazla 12 kez fon değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalanabilir.

Hızlı Ulaşım

E-şube üzerinden birikimlerinizi 7/24 takip edebilir, işlemlerinizi istediğiniz zaman gerçekleştirebilirsiniz.

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Çam Pınarı Sokak No:1
Kavacık 34805 Beykoz / İstanbul
Sicil No: 388669
MERSİS No: 0854006902900025

 /MetLifeTR

 /MetLifeTR

 /MetLifeTR

 /MetLifeTurkiye

 /metlife.com.tr

(0850) 222 0 638 (MET)

Faks: (0216) 538 94 94

MetLife, Inc (NYSE: MET), kendisine bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ("MetLife") aracılığıyla, bireysel ve kurumsal müşterilerinin değişen dünyalarına yön vermelerine yardım etmek üzere sigorta, yıllık gelir sigortaları, çalışan yan hakları ve varlık yönetimi alanlarında hizmet veren, dünyanın önde gelen finansal hizmet şirketlerinden biridir. 1868 yılında kurulmuş olan ve 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren MetLife; Amerika Birleşik Devletleri, Japonya, Latin Amerika, Asya, Avrupa ve Ortadoğu'da pazar lideri konumundadır. Daha fazla bilgi için www.metlife.com adresini ziyaret ediniz.