

# MetLife 2023

## 1. 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. Birikimlərinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağılı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değışimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değışmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değışim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğerk 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 değıştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değışiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değıştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değıştirme 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](http://www.metlife.com.tr) internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

## Ocak-Şubat-Mart 2023 Piyasa Değerlendirmesi

2023 yılının ilk çeyreği, gelişmiş ekonomilerin merkez bankalarının resesyon riskine rağmen inatçı enflasyonla mücadeleye devam etmeyi tercih ettikleri bir dönem oldu. Bu nedenle finansal koşullar sıkılaştırırken, yılın ikinci yarısına ilişkin düzelen beklentiler bunu kısmen dengeledi ve hem hisse hem de tahvil piyasalarında yatay dalgalı bir görüntü hâ kim oldu. Mart ortasındaki ABD bankacılık sarsıntısının parasal sıkılaştırma temposunu yavaşlatacağı beklentisi de çeyreğin sonunda ikinci yarı beklentilerine ilişkin iyileşme yarattı.

Hisse piyasaları; Ocak ayında yukarı, Şubat boyunca ve Mart'ın ilk yarısı aşağı, Mart sonu yine yukarı bir seyir izlerken resesyon korkusunu üzerinden biraz daha fazla atan Avrupa piyasaları, Frankfurt DAX endeksi öncülüğünde görece daha iyi performans gösterdi.

ABD tahvil faizleri ise Ocak ayında aşağı, Şubat'ta yukarı, Mart'ta yine aşağı seyir izledi. Hâlâ yüksek bulunsa da düzenli düşen enflasyon göstergeleri ve bankacılık risklerini artırmamak için kaçınılmaz olarak bir miktar güvercinleşme yaşanacağı beklentisi, çeyreğin sonunda faizin %3,5 altına yerleşmesini sağladı.

Değerli maden ve kripto paralar, faiz yükselişinin sona yaklaşmakta olduğunu ve enflasyonla mücadelenin bir miktar aksayabileceğini düşünenlerin alımlarıyla çeyrek sonunda oldukça canlı bir seyir izledi.

Yurt içinde ise gündem 6 Şubat'ta yaşadığımız ağır kayıplara yol açan Kahramanmaraş merkezli depremin sonuçları ve yaklaşan 14 Mayıs Genel Seçimleri oldu.

## Uluslararası Gelişmeler

S&P 500 endeksi yılın ilk ayında 3.800 yakınlarından Şubat ayının ilk günü 4.100 üzerini deneyecek kadar yükseliş kaydetti. ABD Merkez Bankası (FED) toplantı tutanaklarında, güçlükle dizginlenmeye başlayan ve yavaş düştüğü ifade edilen enflasyon yüzünden, 2023 yılı boyunca faiz indirim ihtimali olmadığı vurgulandı. Diğer yandan %5 ve üzerini ima edecek şekilde "faizler yeterince kısıtlayıcı seviyeye oldukça yakın" açıklaması iyimserlik dozunu artırdı.

Öncü göstergeler zayıflamaya devam ederek FED üzerinde güvercinleştirici etkide bulundu. ISM imalat endeksi Ocak'ta 47,4 ile Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye indi. Siparişler ve üretimdeki azalma, bu düşüşte etkili oldu. Böylece 1 Şubat'ta çeyrek baz puan politikası faizi gerçekleştirirken komite, artırımların gerektiği kadar süreceği mesajı verdi ve sabit tutmaya başlama vaadinden kaçındı.

Şubat ayında gelen veriler, enflasyonla ilgili şüpheleri artırırken sıkılaştırmanın hızını artırarak politika faizi artışının %6'ya doğru devam edebileceği kaygısı yarattı. Bu kaygıyla S&P 500 endeksi, Ocak kazançlarının yaklaşık tümünü takip eden bir buçuk ayda geri vermiş oldu. Özellikle FED'in yakından izlediği öncü göstergelerden sayılan Kişisel Tüketici Fiyatları (PCE) endeksi, sonra da Mart ayı başında ISM imalat fiyatları artış beklentisi alt endeksi, beklenenden yüksek çıkarak olumsuz etkide bulundu. 1 Şubat toplantısındaki çeyrek puan artıştan sonra 16 Mart toplantısında temponun yeniden yükselebileceği kaygısı arttı. Ama Mart'ın ilk haftasında bankacılık sarsıntısı yaşandı.

Yeni ekonomi şirketlerinin en önemli finansörlerinden olan ABD'nin 16. büyük bankası Silicon Valley Bank (SVB), aktiflerinde bulunan uzun vadeli kâğıtların fiyatlarındaki ısrarlı düşüş nedeniyle yükümlülüklerini yerine getiremeyeceği korkusuna kapılan mudilerin akınına uğradı. Onu New York merkezli Signature Bank ve San Fransisco merkezli First Republic Bank da izleyince piyasaları domino etkisi korkusu sardı.

Bankacılık konusundaki endişeler hızla Avrupa'ya sıçradı ve ay ortasında Credit Suisse ile devam etti. Credit Suisse, İsviçre Merkez Bankası'ndan 50 milyar İsviçre frangı kadar borç alacağını duyurdu. Sonrasında diğer dev İsviçre bankası UBS tarafından 3,3 milyar avro karşılığı İsviçre frangına devralınacağı duyuruldu. Başta İsviçre Merkez Bankası, FED ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) olmak üzere merkez bankaları, risk yönetimlerindeki bariz zaafların üzerine gidildiğini, sistemde bu spesifik bankalarda gözlenen kötü yönetimlerin genele yayılmadığını, likidite önlemlerinin acil olarak devreye alındığını duyurdular.

SVB sarsıntısı sonrasında önde gelen merkez bankalarının sıkılaştırma hamlelerine ara vereceği beklentisi ağırlık kazandı. Bu görünüm farklılaşması, on yıl vadeli tahvil faizlerinde Mart başında %4'e yakın seyreden verimin, ayın sonunda 3,5 altına düşmesine neden oldu.

Almanya son çeyrek büyüme verisi sürpriz şekilde negatif geldi (-%0,2). 2023 ilk çeyrek zaten daralma beklendiği için teknik resesyon kaçınılmaz görünüyor. ECB, Ocak'ta ve Mart'ta da 50 baz puan artırarak resesyon kaygılarını körükledi. Kış mevsimi sıcak gittiği için tahmin edilenden daha az enerji tüketmekte olan Avrupa ülkeleri, buna rağmen ABD'ye göre daha inatçı bir enflasyonla baş etmekte.

## Ulusal Gelişmeler

İlk çeyrekte ekonomik veriler genellikle piyasalardaki olumlu performansı destekledi. 2022 yıllık GSYİH büyüme rakamı, %5,2 beklenti karşılığında 5,6 gelerek olumlu etkide bulundu. Enflasyonda baz etkisi devreye girdiği için çeyrek boyunca yıllık TÜFE rakamları %80 üzerinden %50'ye doğru yaklaştı.

OECD, Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme tahminini 2023 yılı için %2,2'den %2,6'ya, 2024 için ise %2,7'den %2,9'a revize etti. Türkiye için büyüme tahminini ise 2023 için %3'ten %2,8'e, 2024 için %3,4'ten %3,8'e güncelledi.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** 6 Şubat sabahı Kahramanmaraş merkezli yaşanan ve Kahramanmaraş ile Hatay başta olmak üzere 10 ilimizde büyük yıkım ve can kaybı yaratan deprem, piyasalarda da önemli miktarda volatilité yarattı. Kimi değişken emeklilik fon türlerinde taşınan hisse oranlarının yükseltilmesi, şirketlerin kendi hisselerinde yaptıkları geri alımlar için stopajın sıfırlanması gibi çeşitli önlemler, fiyatların dengelenmesinde önemli rol oynadı.

Türkiye Varlık Fonu öncülüğünde ve kamu bankalarının ortaklığıyla en az bir milyar dolar büyüklüğünde bir borsa yatırım fonu kurulacağına duyurulması ve özel bankaların yüksek temettü oranı açıklamaya başlamaları, alımları artırdı. Ay sonuna doğru büyük halka açık şirketlerin birçoğu, önemli büyüklüklerde geri alım programları açıkladı. Bunların toplamı 25 milyar liraya ulaştı.

Mart ayındaysa şirketlerin artan finansman yükü konuşuldu. Kur korumalı mevduatta sınırlamaların gevşetilmesiyle diğer yatırım araçlarına göre cazibe biraz daha arttı. TL zayıflamasının da bir miktar hızlandığı dikkat çekti. Böylelikle hem mevduat bacağına diğer enstrümanlara rakip olan bir TL hem de kredi maliyetlerinin bilançolar üzerinde bozucu etkisi hisse satışlarını artırdı. Yıl başındaki 5.700 seviyesi BİST 100 için zirve olarak kalmaya devam etti ve çeyrek boyunca 5.000 ekseninde yaklaşık 500 puanlık bir aralıkta salınım izlendi.

Daha gözde sektörler arasında perakende, telekomünikasyon, uluslararası müteahhitlik dikkat çekti. Kaybettirenler ise dünya trendlerine paralel olarak teknoloji hisseleri, üretim ve marj kayıplarıyla demir çelik ve kâr realizasyonu safhasındaki enerji hisseleri oldu.

Seçim sonrası kur-faiz beklentilerinin yüksek seyretmesi, erkene alınmış otomotiv tüketim eğilimini beslerken, deprem bölgesinde inşa edilecek konut sayısının 650 bini bulacağı ilan edildi. Çimento sektörü için kuvvetli beklenti anlamına gelen bu durum, gayrimenkul yatırım ortaklığı sektöründe değerlendirme beklentileri realize olduğu ve faiz yükselişi kaygısı gibi sebeplerle tam yanıt bulmadı.

**Tahvil Piyasası:** 10 yıllık tahvil getirileri, TCMB'nin menkul kıymet ve zorunlu karşılık uygulamalarının kapsamını genişletmesi sonrası yıl başında %8,20'ye kadar gerileyerek son 7 yılın dibini görmüştü. Ocak ayında buradan 12,5 seviyesine doğru düzeltme satışıyla karşılaşan tahviller, çeyreğin devamında 10-12 arası verim bölgesinde dalgalandılar.

İlk iki ay uzun vadeliyle paralel seyrettikten sonra, para piyasası faizlerinin çeyrek sonunda yükseliş eğilimine geçmesiyle satış, orta vadeli kâğıtlara da sirayet etti ve iki yıllık göstergenin 20 Mart'tan sona %15 faiz sınırını zorladığını gördük.

Bankaların regülasyon gereği tahvil piyasasında alıcı olmaya devam etmesiyle tahvil piyasası, orta ve uzun vadede biraz daha alıcılı olmak üzere yatay bir seyre döndü. Para Piyasası Kurulu, 23 Şubat toplantısındaki kararında politika faizini yarım puan indirimle %8,5'a getirdi. Karara gerekçe olarak depremin ekonomik aktiviteyi daraltıcı etkileri gösterildi. Ölçülü indirim toparlanmayı sağlamak için yeterli ifadesi dikkat çekti.

**Döviz, Petrol ve Altın Piyasası:** Büyük merkez bankalarının enflasyon karşısında kararlı pozisyondan, bankacılık hasarlarını tamir etme kaygısıyla ihtiyatlı pozisyona geçmeleri, Mart ayı içinde en çok değerli madenlere yaradı. Böylece Ocak ayında 1.800 dolar/ons seviyesinden 1.950'ye çıkan, ama Şubat'ta sıkılaştırmanın devamı beklentileriyle yeniden başladığı yere dönen altın, Mart'ta önce 1.900, sonra 1.950 eşliğini aşarak ayın ikinci yarısında 2.000 psikolojik sınırını zorlamaya başladı. Ocak ve Şubat'tı sert aşağı trendde geçiren ve 23 dolar/onstan 19 seviyesine düşen gümüş de Mart ayında sert yükselerek çeyrek boyunca V formasyonu tamamladı ve yeniden 23 dolar sınırına dayandı.

Daha güvercin para politikası ihtimali üzerine, OPEC+ ülkelerinden gelen sürpriz yeni bir üretim kısıntısı, ham petrolün Mart'ın ilk yarısındaki 85 dolardan 70 dolara düşüşü ayın ikinci yarısında aynı hızda ve miktarda geri almasına neden oldu. Petrol ilk çeyreği böylece yine 85 dolar yakınlarında tamamladı.

Sabit getirili fonlarda bir miktar ağırlık azaltımı, hisse fonlarda ise mevcut yüksek volatilité nedeniyle BİST 100'de 4.700 düzeyine yakın bir miktar artırımı, 5.300 ve üstü düzeyine çıkınca bir miktar eksiltme düşünülebilir. Eurobond'larda ise seçim sonrası için olumlu, seçim öncesi için yatay dalgalanmayı devam ettirecek bir piyasa bekliyoruz.

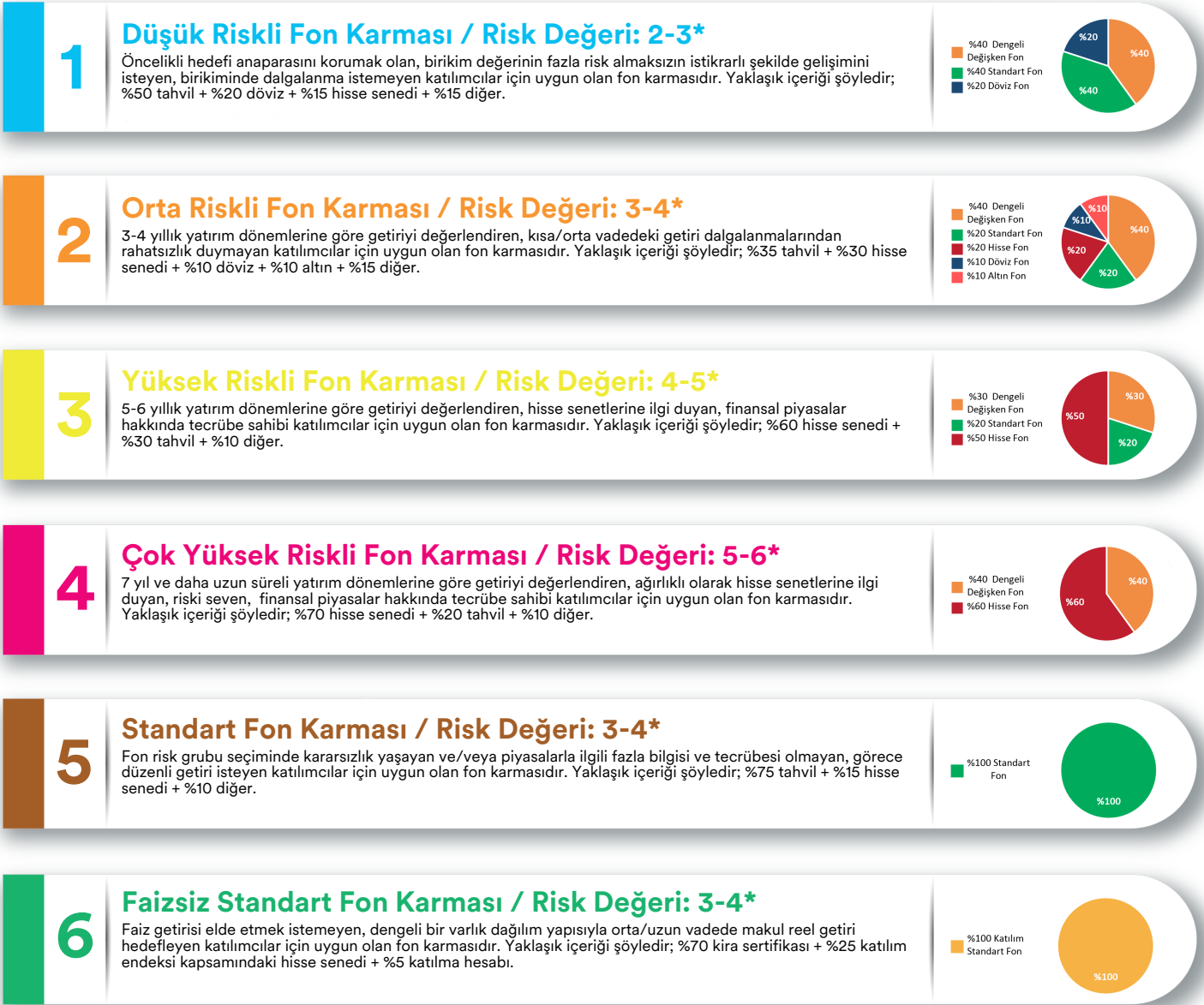
*Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi ve Deniz Bank, fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler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

# 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.

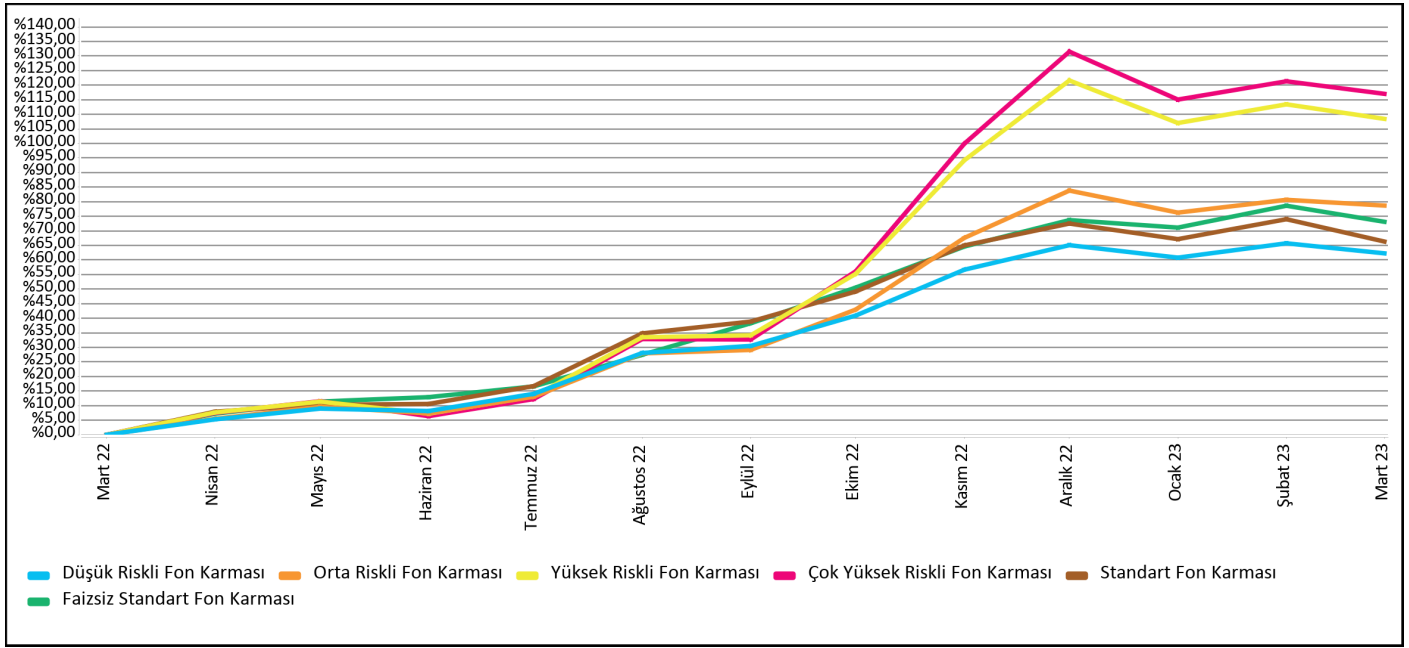
## Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



**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



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

	Fon İçeriği	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Halka Arz 31.03.2023
<b>Düşük Riskli Fon Karması*</b>	%40 Dengeli Değişken Fon %40 Standart Fon %20 Döviz Fon	%-1,4	%87,98	%22,74	%16,09	%24,64	%633,47
<b>Orta Riskli Fon Karması*</b>	%40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon %10 Altın Katılım Fon	%-1,67	%115,27	%29,59	%19,8	%23,55	%719,11
<b>Yüksek Riskli Fon Karması*</b>	%30 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %50 Hisse Fon	%-5,38	%164,67	%24,47	%17,6	%28,98	%883,28
<b>Çok Yüksek Riskli Fon Karması*</b>	%40 Dengeli Değişken Fon %60 Hisse Fon	%-5,68	%179,42	%29,31	%19,24	%28,94	%999,6
<b>Standart Fon Karması*</b>	%100 Standart Fon	%-3,58	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%349,16
<b>Faizsiz Standart Fon Karması**</b>	%100 Katılım Standart Fon	%-0,34	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%371

\* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

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

# Fonlarımız

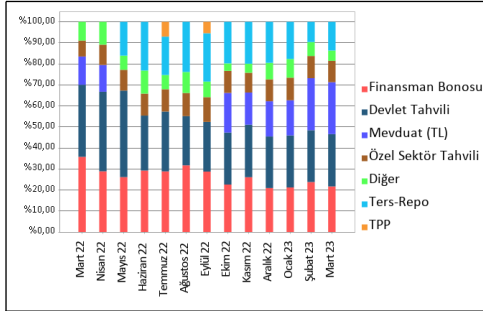
## Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

### 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 197.724.851TL Katılımcı Sayısı 18.689	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%4,85	%20,03	%18,11	%9,94	%20,72	%125,9
Fon Standart Sapma	0,61	0,4	0,14	0,21	0,34	0,44
Benchmark	%3,22	%17,61	%18,28	%10,93	%22,37	%123,16
Benchmark Standart Sapma	0,08	0,2	0,13	0,22	0,36	0,38
BİST KYD-DİPS 91	%1,87	%20,04	%16,32	%9,92	%22	%114,54
Mevduat (Aylık Net)	%4,12	%16,68	%17,78	%9,77	%19,45	%113,1

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

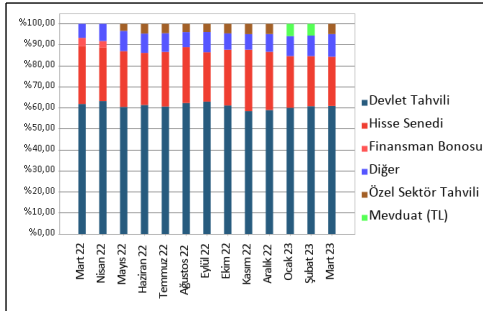
## Standart Fon (Risk: Orta)

### 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 1.347.937.924TL Katılımcı Sayısı 159.227	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%-3,58	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%183,2
Fon Standart Sapma	3,74	4,18	2,81	2,95	3,25	4,04
Benchmark	%-2,38	%65,5	%6,27	%11,21	%29,87	%159,52
Benchmark Standart Sapma	2,98	3,13	1,92	2,8	4,01	3,79
BİST KYD-DİBS 547	%-2,41	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%122,87
KYD-Tüm Bono Endeksi	%-3,76	%61,69	%-1,96	%8,49	%31,43	%120,83

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir



# Fonlarımız

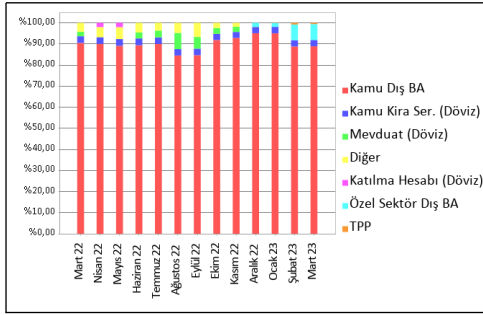
## Döviz Fon (Risk: Orta)

### 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 943.057.208TL Katılımcı Sayısı 40.673	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%4,49	%46,17	%69,01	%33,72	%19,25	%424,72
Fon Standart Sapma	2,12	3,24	8,98	3,98	2,57	5,88
Benchmark	%4,47	%48,26	%75,06	%39,65	%24,01	%498,26
Benchmark Standart Sapma	2,08	3,18	9,3	3,49	2,61	6,09
Euro	%4,56	%32,14	%65,49	%36,84	%10,26	%328,26
Amerikan Doları	%2,43	%40,28	%79,65	%24,9	%12,48	%385,03

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

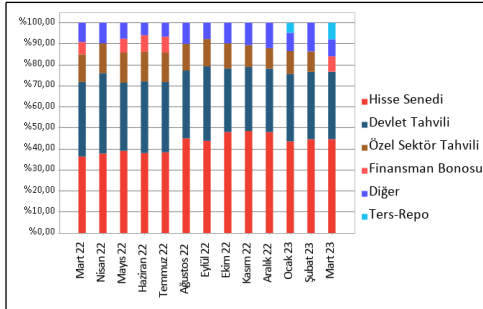
## Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

### 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 659.321.631TL Katılımcı Sayısı 51.602	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%-2,18	%103,78	%18,93	%13,32	%23,71	%237,48
Fon Standart Sapma	2,82	4,96	2,19	2,65	2,58	3,81
Benchmark	%-3,68	%68,06	%14,79	%13,12	%27,95	%188,02
Benchmark Standart	2,53	3,07	1,37	2,57	3,23	3,03
BİST KYD-DİBS 547	%-2,41	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%122,87
BİST KYD HS Fon Endeksi	%-6,54	%162,5	%37,7	%42,43	%41,14	%500,24

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

# Fonlarımız

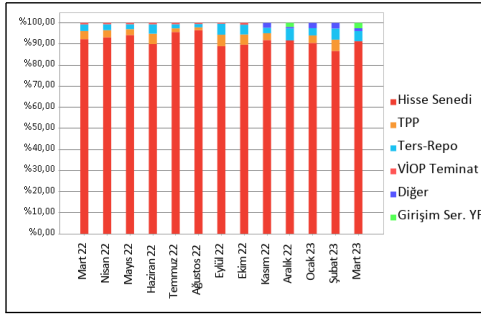
## Hisse Fon (Risk: Yüksek)

### 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 634.539.647TL Katılımcı Sayısı 27.291	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%-8,02	%229,84	%36,23	%23,2	%32,43	%485,9
Fon Standart Sapma	4,77	11,63	6	8,88	6,36	9,02
Benchmark	%-10,26	%187,25	%28,99	%28,93	%28,99	%360,62
Benchmark Standart	5,89	8,88	5,66	8,7	6,23	8
BİST KYD HS Fon Endeksi	%-6,54	%162,5	%37,7	%42,43	%41,14	%500,24
BİST-100	%-12,64	%196,57	%25,8	%29,06	%25,37	%318,77

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

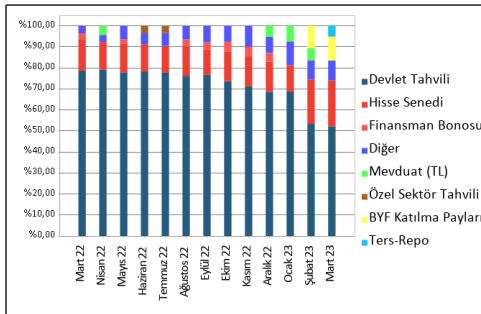
## Katkı Fon (Risk: Orta)

### Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında 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 902.415.302TL Katılımcı Sayısı 241.697	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%-2,61	%91,61	%-3,83	%12,52	%35,09	%178,34
Fon Standart Sapma	3,43	4,91	3,69	5,36	4,21	5,12
Benchmark	%-3,92	%105,11	%-12,55	%11,75	%36,67	%160,85
Benchmark Standart Sapma	5,14	5,37	4,86	5,72	6,39	6,58
BİST KYD-DİBS 547	%-2,41	%42,35	%6,7	%7,7	%30,31	%122,87
KYD-Tüm Bono Endeksi	%-3,76	%61,69	%-1,96	%8,49	%31,43	%120,83

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

# Fonlarımız

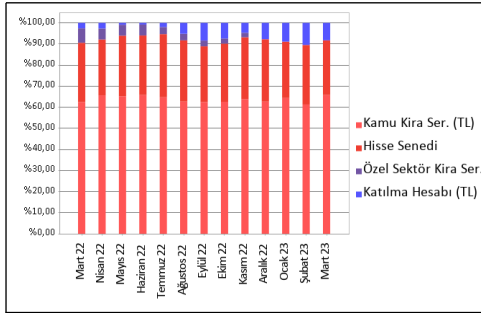
## Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

### 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 15.040.406TL Katılımcı Sayısı 963	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%-0,34	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%232,33
Fon Standart Sapma	3,21	3,07	1,97	1,89	1,37	2,86
Benchmark	%-0,59	%59,18	%14,68	%17,3	%34,49	%164,95
Benchmark Standart Sapma	1,7	1,94	0,83	1,5	1,78	1,89
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,77	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%90,7
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%1,58	%27,06	%12,48	%8,81	%28,82	%118,72

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

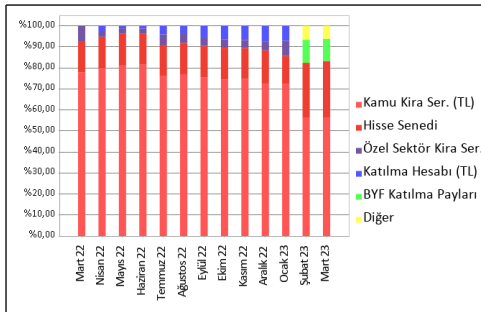
## Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

### Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından 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 12.071.490TL Katılımcı Sayısı 26.828	

### Portföy Dağılımı Grafiği



### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%-2,6	%64,64	%16,9	%18,97	%28,02	%199,68
Fon Standart Sapma	4,04	2,22	1,03	1,84	1,22	2,26
Benchmark	%-2,28	%45,91	%13,95	%17,18	%29,78	%162,2
Benchmark Standart Sapma	2,43	1,51	0,88	1,62	1,29	1,68
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,77	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%90,7
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%1,58	%27,06	%12,48	%8,81	%28,82	%118,72

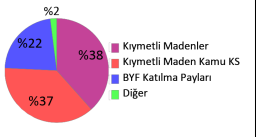
\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

# Fonlarımız

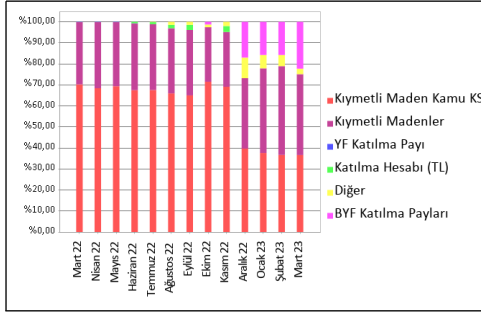
## Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

### 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 1.182.712.190TL Katılımcı Sayısı 53.460	

### Portföy Dağılımı Grafiği

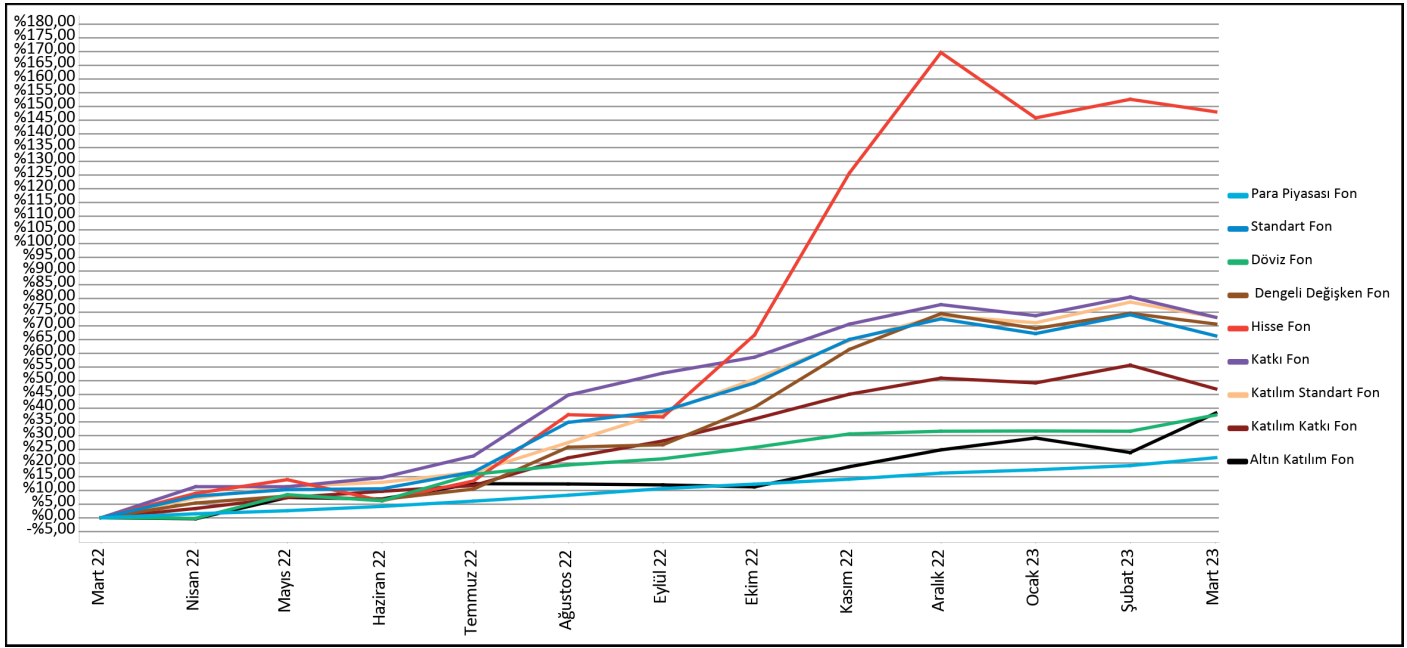


### Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%10,75	%45,55	%71,92	%44,56	-	-
Fon Standart Sapma	6,43	3,74	10,74	6,25	-	-
Benchmark	%11,21	%38,49	%65,83	%45,78	-	-
Benchmark Standart Sapma	5,99	3,54	9,43	5,88	-	-
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,77	%17,16	%14,23	%8,87	%15,84	%90,7
Altın	%12,04	%40,86	%71,56	%55,13	%33,83	%626,2

\*31.03.2018 - 31.03.2023 dönemi getirisidir

# Fonlarımızın Son 1 Yılda ki Performansı



	Halka arz tarihi	2023 1. Çeyrek itibarıyla	2022	2021	2020	2019	Halka Arz 31.03.2023
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%4,85	%20,03	%18,11	%9,94	%20,72	%317,78
Standart Fon	19.11.2009	%-3,58	%93,08	%3,41	%10,03	%28,26	%349,16
Döviz Fon	19.11.2009	%4,49	%46,17	%69,01	%33,72	%19,25	%1.295,89
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%-2,18	%103,78	%18,93	%13,32	%23,71	%586,58
Hisse Fon	19.11.2009	%-8,02	%229,84	%36,23	%23,2	%32,43	%1.274,94
Katkı Fon*	03.05.2013	%-2,61	%91,61	%-3,83	%12,52	%35,09	%278,23
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%-0,34	%92,27	%19,36	%14,67	%25,67	%371
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%-2,6	%64,64	%16,9	%18,97	%28,02	%306,54
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%10,75	%45,55	%71,92	%44,56	-	%300,64

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