

MetLife 2023

4. eyrek

Bireysel 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 değerlemekte olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlərinizin 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 2023 Piyasa Değerlendirmesi

2023 yılının son çeyreğine, Orta Doğu'da artan gerilim damga vurdu diyebiliriz. Bunun yanında Fed'in faiz kararları ve bu yıl başlaması beklenen faiz indirimlerinin zamanlamasına yönelik fiyatlamalarla birlikte Euro Bölgesi ekonomik aktivitesindeki süregelen daralma ve resesyon endişeleri de global piyasalar üzerinde etkili oldu. Çin'den gelen veriler karmaşık sinyaller vermeye devam ederken bunun etkisini özellikle emtia fiyatlamalarında da gördük.

IMF, Ekim ayında yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda kalıcı enflasyon ve zayıf büyüme uyarısı yaparken, 2023 yılı için küresel büyüme tahminini değiştirmeyerek %3 düzeyinde tuttu. 2024 yılı için ise tahminini %3'ten %2,9'a indirdi. OECD ise küresel büyüme tahminini 2023 yılı için %3'ten %2,9'a indirirken, 2024 için %2,7 olarak sabit bıraktı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Ekim ayında mali gücüne yönelik aşağı yönlü riskler nedeniyle ABD'nin kredi not görünümünü "negatif"e indirirken kredi notunu "AAA" olarak korudu. Buna ek olarak Moody's, 2024 yılında küresel ekonomik büyüme hızının yavaşlamasını beklediğini ifade ederken, büyüme beklentisini %2,1 olarak açıkladı.

Yurt içinde TCMB'nin parasal sıkılaştırma ve sadeleşme adımları devam etti. Yılın son çeyreğinde toplamda 1250 baz puan faiz artırımına giden Merkez Bankası, böylece Mayıs ayında yapılan genel seçimlerin ardından yeni ekonomi kadrosunun göreve gelmesinden itibaren toplam 3400 baz puan faiz artışı gerçekleştirmiş oldu. TCMB, fiyat istikrarı ve enflasyon hedefleri doğrultusunda adımlar atmaya devam ederken kullandığı araçlara 17 yıl aradan sonra Türk Lirası depo alım ihalelerini de ekledi.

Eylül ayında Fitch Ratings'in Türkiye'nin kredi görünümünü "negatif"ten "durağan"a yükseltmesi sonrasında S&P de, takvim dışı değerlendirmeye giderek Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e revize etti.

Dünya Bankası, yayınladığı raporda Türkiye'nin bu yıl %4,2 büyümesini beklerken; yükselen faiz oranları ve kademeli mali konsolidasyon karşısında iç talebin soğuması sebebiyle 2024 ve 2025 yıllarında büyümenin yavaşlayarak ortalama %3,5'e inmesini öngörüyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, yeni ekonomi programını anlatmak ve yabancı yatırımcılarla toplantılar yapmak üzere yurt dışı temaslarını yılın son çeyreğinde de sürdürdü.

Mehmet Şimşek, finans kuruluşları hariç 2023 yıl sonu bilançoları itibarıyla enflasyon muhasebesine geçileceğini belirtirken; SPK da borsaya kote şirketler için 31/12/2023 finansal raporları için 10 hafta, 1Ç24 ve 2Ç24 bilançoları içinse 6 hafta ek süre verileceğini açıkladı.

CDS yılın son çeyreğinde de aşağı yönlü hareketini sürdürdü. Eylül ayı sonundaki 393 seviyelerinden Aralık sonunda 278 seviyesine kadar geri çekildi.

Uluslararası gelişmeler ABD:

ABD'de ISM imalat PMI Eylül ayında 47,6'dan 49'a yükselirken, yine 50 eşik seviyesinin altında kalmış oldu. Endeks, Ekim ve Kasım aylarında 46,7 ile üst üste on üçüncü ayda da daralma bölgesinde kalmaya devam etti.

Fabrika siparişleri Ağustos ayında %1,2 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artarken, piyasalarca pozitif yorumlandı. Data, Eylül ayında %2,3 olarak açıklanırken Ekim'de aylık bazda -%3,6 ile beklentilerden fazla azalarak Nisan 2020'den bu yana en büyük düşüşünü kaydetti.

ÜFE, Eylül ayında aylık bazda %0,3 olan beklentinin üzerinde %0,5 oranında artarken, yıllık bazda artış %2,2 oldu. Üretici fiyatları Ekim ayında, benzin fiyatlarında yaşanan gerilemenin etkisiyle Nisan 2020'den bu yana en sert düşüşü yaşadı ve %0,5 geriledi. Kasım'da da enerji fiyatlarındaki düşüş sayesinde aylık bazda değişim yaşanmazken, yıllık bazda %0,9 artışla beklentilerin altında kaldı.

TÜFE ise Eylül'de aylık %0,3 beklentisinin üzerinde %0,4 artarken, yıllık artış %3,7 oldu. Çekirdek enflasyon da beklentilere paralel bir şekilde %4,3'ten %4,1'e geriledi. Ekim ayında yıllık enflasyon %3,2 seviyesine gerilerken çekirdek enflasyon da %4'e indi. Enflasyon verisi sonrası Fed'in faiz artırımına gerek kalmayacak beklentisi kuvvetlenirken, yatırımcıların ilk faiz indirimine dair fiyatlamaları 2024 Temmuz ayından Haziran'a kaydı. Kasım ayında ise enflasyon %0,1 oranında artarken yıllık enflasyon da beklentilere paralel bir şekilde %3,1'e geriledi. Çekirdek enflasyon da beklentilere doğrultusunda %4'te kaldı. Veriyle birlikte faiz indirimlerinin 2024 yılının ikinci yarısına kalacağı beklentilerinin kuvvetlendiğini gördük.

Eylül ayında perakende satışlar verisi, %0,3 olan beklentinin üzerinde %0,7 açıklanırken Ekim'de aylık bazda -%0,2 ile beklentilerin altında bir gerileme kaydetti. Kasım ayında azalması beklenen perakende satışlar, beklentilerin aksine %0,3 artış kaydetti.

ABD ekonomisi, üçüncü çeyrekte tüketici harcamalarındaki artışın etkisiyle yıllık bazda %4,9 ile beklentilerin üzerinde büyürken 2021 yılının son çeyreğinden beri görülen en güçlü büyüme olarak kayıtlara geçti.

Fed, Kasım ayı toplantısında faiz oranını %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Toplantı metninde ekonomideki güçlü seyir ve finansal koşullardaki sıkılaşmaya dikkat çekilirken artan tahvil getirilerinin ekonomi üzerindeki ek sıkılaştırıcı etkisine vurgu yapıldığını gördük. Fed, Aralık'ta da beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmede. Fed, 2024'te 75 baz puan faiz indirimi öngörürken; 2023 için büyüme tahminini yukarı yönde, bu yıl için ise aşağı yönde revize etti. 2023 enflasyon beklentisi %3,3'ten %2,8'e, 2024 beklentisi %2,5'ten %2,4'e düşürüldü.

Eylül ayında 297 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam verisi Ekim'de 150 bin ile beklentinin altında kalırken; Ekim ayı işsizlik oranı %3,8'lik beklentiye rağmen %3,9'a yükselerek istihdam piyasasında yavaşlamaya işaret etti. Tarım dışı istihdam Kasım'da 199 bin ile beklentilerden iyi gelirken, işsizlik oranı ise beklentilerin aksine %3,7'ye geriledi.

Eylül'de %0,3 artış kaydeden sanayi üretimi, otomotiv sektöründe yaşanan grevlerin olumsuz etkisiyle Ekim'de aylık bazda %0,9 ile beklenenden fazla geriledi. Kasım'da da olumsuz görünüm devam etti ve %0,2 ile beklentilerden kötü geldi.

Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği verilerden çekirdek kişisel tüketim harcamaları Eylül'de beklentilere paralel %3,7 olurken, Ekim ayında %3,5'e geriledi. Kasım'da da gerilemesini sürdürerek %3,5'e inerken enflasyonda düşüş eğilimini destekledi ve Fed'in 2024 yılında faiz indirimlerine başlayacağı beklentilerini kuvvetlendirdi.

Ekim ayında artan jeopolitik tansiyon ve açıklanan bilançoların piyasa beklentisini karşılamakta zorlanması ile ABD endekslerinde genelde satıcılı bir görünüm vardı. Yıl sonuna doğru ise artan alım iştahıyla borsalar yeni zirveler yaparken, yatırımcıların 2024'te Fed'den 150 baz puan faiz indirimi beklentisinin fiyatlamalara yansımalarıyla yılın son çeyreğini Dow Jones %12,5, S&P 500 %11,2 ve NASDAQ da %13,6 yükselişle kapattı. Yıllık getirileri ise sırasıyla %13,7, %24,2 ve %43,4 olarak gerçekleşti.

Avrupa:

Euro Bölgesi'nde enflasyon Eylül ayında aylık bazda %0,3 artarken, yıllık bazda ise %4,3 ile beklentilere paralel geldi. Veriyle birlikte Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına son vereceği ve 2024 yılının ikinci yarısında da faiz indirimine başlayacağı beklentisi güçlendi. TÜFE, Ekim'de aylık bazda %0,1 yükselirken yıllık bazda ise %2,9'a geriledi. Kasım'da %0,6 gerileyen enflasyonla birlikte yıllık TÜFE de %2,4'e inmiş oldu.

Euro Bölgesi PMI verileri, yılın son çeyreğinde de olumsuz sinyaller vermeye devam etti. 15 aydır eşik seviyenin altında kalmaya devam eden imalat PMI Eylül ayında 43,4'e, Ekim ayında 43,1'e gerilerken Kasım'da 44,2 seviyesinden gerçekleşti. Hizmet PMI verisi de daralma bölgesindeki seyrini sürdürdü. Eylül'de 48,7 olarak açıklanan veri, Ekim'de 47,8'e gerilerken Kasım ayında 48,7'ye yükseldi. Sanayi üretimi rakamları da benzer şekilde ekonomik daralma sinyalleri vermeye devam etti.

Euro Bölgesi genelinde perakende satışlar Ağustos ayında %1,2 ve Eylül ayında da %0,3 gerilerken Ekim ayında ise %0,1 artış kaydetmesine rağmen, yine de beklentinin altında kaldı. 3. çeyrekte yıllık bazda büyüme kaydedemeyen Euro Bölgesi ekonomisi, çeyreklik bazda ise %0,1 oranında küçüldü.

Ağustos'ta %6,4 olan Euro Bölgesi işsizlik oranı Eylül'de %6,5'e yükselirken Ekim'de değişiklik kaydetmedi. İngiltere'de işsizlik oranı aynı dönemde %4,2'de sabit kaldı. Almanya'da ise Ekim ayında %5,8 olan işsizlik, Kasım'da %5,9 ile beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası, Ekim ayı toplantısında beklentilere paralel bir şekilde gösterge faizi %4,50 seviyesinde sabit bıraktı. Aralık ayındaki toplantıda da beklentiler dahilinde bir değişiklik yapılmadı.

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da büyüme verisi, zayıf satın alma gücü ve yüksek faiz oranları nedeniyle üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,4 daralırken; sanayi üretimi rakamları da Ağustos, Eylül ve Ekim'de negatif bölgede seyrederek, ekonomiye dair olumsuz sinyaller vermeye devam etti. Tüketici enflasyonu ise Eylül, Ekim ve Kasım aylarında beklentilere paralel gelirken, yıllık enflasyon da %3,2 seviyesine gerilemiş oldu.

İngiltere Merkez Bankası, Kasım ayı toplantısında politika faizini %5,25 seviyesinde sabit tutarken, yakın zamanda faiz indirmeyi planlamadığını vurguladı. Enflasyondaki düşüşe rağmen yukarı yönlü risklerin devam ettiği belirtilirken; Aralık ayı toplantısında da faiz oranlarında bir değişikliğe gidilmedi.

İngiltere'de 2023 yılı için için %0,2'lik daralma beklentisi %0,6 büyümeye revize edilirken, 2024 için ekonomik büyüme tahmini Mart'taki %1,8'lik öngörüden %0,7 seviyesine düşürüldü.

Avrupa borsaları dördüncü çeyrekte Almanya liderliğinde pozitif bir seyir izledi. Euro Stoxx çeyreklik ve yıllık bakıldığında sırasıyla %8,3 ve %19,2 yükseliş kaydetti. Almanya'da DAX endeksi yılın son çeyreğinde %8,9 yükselirken yıllık getirisi %20,3 oldu. Fransa'da CAC 40 endeksinin %5,7'lik son çeyrek performansına karşılık yıllık getirisi %16,5 olarak gerçekleşti. İngiltere'de FTSE 100 endeksinin ise görece kötü bir performans sergilediğine şahit olduk. FTSE 100 çeyreklik bazda %1,6 getiri sağlarken, yıllık kazancı %3,8 oldu.

Asya:

Çin varlık fonunun ülkenin en büyük banka hisselerini satın alma hamlesi Ekim ayında Asya piyasaları genelinde iyimserliği artırırken, emlak sektöründe yaşanan sıkıntıların risk iştahını baskıladığını gördük.

Çin'de imalat PMI, Ekim ayında 50 eşik seviyesinin altına inerken Kasım ve Aralık'ta da zayıf seyrini sürdürdü. Perakende satışlar Eylül ayında %5,5 ile beklentilerin üzerinde artarken Ekim ayında da benzer bir performansla yıllık %7,6 arttı. Kasım ayında %10,1 artış kaydetmesine karşılık beklentileri karşılayamadı. Sanayi üretimi ise yılın son çeyreğinde beklentileri aştı.

Çin'de tüketici fiyatları Eylül ayında yatay seyrettikten sonra Ekim ayında bir önceki yıla göre %0,2 düşüş gösterdi. Enflasyon verileri, toparlanma sürecinin beklenenden zayıf ilerlediğini ve teşvik paketlerinin yeterli olmadığını gösterirken; Kasım enflasyonu da yıllık %0,5 oranında geriledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Aralık ayında Çin'in not görünümünü "durağan"dan "negatif"e indirirken; finansal sıkıntıdaki bazı bölgelere ve yerel hükümetlere mali destek sağlanacağına dair artan beklentilerin Çin'in mali, ekonomik ve kurumsal gücüne yönelik aşağı yönlü risk oluşturması nedeniyle not görünümünün revize edildiği belirtildi.

Çin ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %4,9 ile %4,4 olan beklentinin üzerinde büyürken Japonya ise aynı dönemde, küresel talebin yavaşlamasına karşılık enflasyonun yükselmesi sonrası, %2,9 küçüldü.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ekim ve Aralık toplantılarında beklentilere paralel olarak faizi %0,1 seviyesinde sabit bırakırken; Çin Merkez Bankası da beklentiler dahilinde yılın son çeyreğinde gösterge borç verme faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. BoJ, ekonomiye dair devam eden belirsizlikler nedeniyle ultra gevşek para politikasını sürdürürken getiri eğrisi kontrol politikasına ilişkin duruşunu değiştirmedii. Avustralya Merkez Bankası ise Kasım'da enflasyon beklentilerinde yaşanan yükseliş nedeniyle 25 baz puanlık faiz artışına gitti.

Japonya'da çekirdek enflasyon bir önceki ay yavaşlasa da Ekim'de hafif artarak %2,9'a yükseldi. Kasım ayında ise beklentilere paralel olarak %2,5 seviyesinde seyretti. %2'lik hedefin üzerinde ve inatçı bir enflasyon görülmesi, BoJ'un parasal teşvikleri geri çekebileceği şeklinde değerlendirildi.

Tüm bu gelişmelerle beraber Şanghay Bileşik Endeksi yılın son çeyreğini %4,4 kayıpla kapatırken yıl başından beri kaybı %3,7 oldu. Hang Seng ise aynı dönemlerde sırasıyla %4,2 ve %13,8 oranında düşüş kaydetti. Nikkei 225, son 33 yılın en yüksek seviyelerini test ettiği Eylül-Aralık dönemini %5'lik kazançla kapatırken 2023 yılında ise toplam getirisi %23,2 oldu. Kospi 50 ise son çeyreği %10,4 getiri ile kapatırken yıllık kazancı %25,2 olarak gerçekleşti.

Ulusal Gelişmeler

Ekim ayında Mehmet Şimşek'in yurt dışı ziyaretlerini takip ettik. Şimşek, 4-5 Ekim'de Londra'da yatırımcı toplantısına katıldıktan sonra TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan ile birlikte 11-14 Ekim'de Fas'ta IMF ve Dünya Bankası'nın yıllık toplantılarına katıldı. Paris'te 19 Ekim'de bir diğer yatırımcı toplantısına katıldıktan sonra ay sonunda ikinci Körfez turunu gerçekleştirdi. Şimşek ve Erkan, 14-15 Aralık'ta da İspanya'da düzenlenen yatırımcı toplantılarına katıldı.

IMF Ekim ayında yayınladığı Global Ekonomik Görünüm Raporu'nda, Türkiye'nin 2023 yılı büyüme beklentisini %3'ten %4'e yükseltirken 2024 için de %2,8'den %3'e yükseltti. IMF, 2023 ve 2024 yılı enflasyon tahminlerini de yukarı yönlü revize etti. 2023 tahmini %50,6'dan %51,2'ye, 2024 tahmini de %35,2'den %62,5'e yükseltildi.

OECD'nin yayınladığı Ekonomik Görünüm Raporu'na göre, yılın ilk yarısının güçlü geçmesinin ardından ekonomik büyümenin 2023'te %4,5'e yükselmesi, 2024'te %2,9 ve 2025'te de %3,2'ye gerilemesi bekleniyor.

Fitch Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda, Türkiye'ye yönelik büyüme tahminini %3,9'dan %4,1'e çıkardı. Moody's ise, parasal sıkılaştırmanın 2024'te büyümeyi yavaşlatacağını söylerken, Türkiye'nin reel GSYH büyümesinin 2023'te %4,0, 2024'te %2,5, 2025 yılında da %3,0 olmasını bekliyor.

S&P Global, para ve düzenleyici politikaların normalleşmesi sayesinde Türk bankalarına yönelik dengesizliklerin ve yeniden finansman risklerinin bir miktar azaldığını söylerken bankacılık sektörüne ilişkin görüşünü "negatif"ten "durağan"a çevirdi. S&P, Kasım'da takvim dışı değerlendirmeye giderek Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e revize etti. Türkiye ekonomisinin bu yıl %3,7, 2024'te de %2,4 büyüyeceği tahmin eden S&P, ödemeler dengesinin iyileşmesi, döviz rezervlerinin artması ve gelecek 12 ay içinde dolarizasyonda düşüş görülmesi halinde uzun vadeli ülke notunun bir kademe yükseltilebileceğini söyledi.

Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık %5,9 büyüme oranıyla beklentileri aşarken, çeyreklik büyüme %0,3 ile beklentinin oldukça altında gerçekleşti. İlk çeyrek büyümesi %3,9'dan %4,0'a, ikinci çeyrek büyümesi de %3,8'den %3,9'a revize edildi.

Eylül'de tüketici fiyatları bir önceki aya göre %4,75 ile beklentilere paralel artarken, yıllık enflasyon %61,53 seviyesine çıktı. Üretici fiyatları ise bir önceki aya göre %3,40, yıllık bazda ise %47,44 arttı. TÜFE Ekim'de yıllık %61,36, aylık %3,43 artarak %4,2 olan piyasa beklentisinden düşük geldi. Böylece yıllık enflasyon üç ay sonra ilk kez yavaşlamış oldu. ÜFE ise aylık bazda %1,94, yıllık bazda ise %39,39 artış gösterdi. Kasım'da tüketici fiyat endeksi aylık %3,28 artışla %3,5'lik beklentinin altında gelirken yıllık artış ise %61,98 oldu. ÜFE ise bir önceki aya göre %2,81, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %42,25 artış gösterdi. Böylece ÜFE, son 3 ayın en yüksek seviyesine çıkmış oldu.

TCMB, Ekim ayı toplantısında haftalık gösterge repo faizinde 500 baz puan artışa gitti. Merkez B ankası, enflasyonun yılın üçüncü çeyreğinde öngörülenin üzerinde gerçekleştiğini; yurt içi talepteki güçlü seyir, hizmet fiyatlarındaki katılık ve enflasyon beklentilerindeki bozulmanın enflasyonda yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam ettiğini söyledi. TCMB, Kasım ayında gösterge faizi 250 baz puanlık beklentinin üzerinde 500 baz puan artırarak %40'a yükseltti. Banka, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını söylerken; parasal sıkılaştırma hızını yavaşlatmayı ve sıkılaştırma adımlarının kısa sürede tamamlanacağını belirtti. Aralıkta da beklentilere paralel bir şekilde 250 baz puanlık artışa giden TCMB, enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün sürdüğünü söylerken gerekli parasal sıkılığın ise gerektiği müddetçe sürdürüleceğini belirtti.

Dış ticaret açığı Eylül'de yıllık %48,1 düşüşle 5 milyar dolara inerken, Ekim'de ithalatın ivme kaybetmesiyle yıllık bazda %18 gerileyerek, beklentilere paralel bir şekilde, 6,5 milyar dolar oldu. Kasım'da da beklentiler dahilinde 5,9 milyar dolara gerilerken Ocak-Kasım döneminde toplam açık 99,9 milyar dolara yükseldi.

Sanayi üretimi Ağustos'ta aylık bazda %0,8 düşüşle beklentilerin altında gerçekleşti. Sanayi üretimi Eylül ayında da aylık %0,1 azalırken, Ekim'de aylık %0,4 azalarak düşüş serisini üst üste 4. aya çıkartmış oldu.

Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos'ta bir önceki aya göre 0,2 puan gerileyerek %9,2 seviyesinde gerçekleşti. Eylül ve Ekim'de de %9,1 ve %8,5 olarak gerçekleşen işsizlik oranında tek haneli seri 6 aya ulaştı.

Cari işlemler hesabı Ağustos ayında beklentilere paralel bir şekilde 619 milyon dolar açık verdi. Eylül ayında ise 1,4 milyar dolarlık beklentinin üzerinde 1,9 milyar dolar cari fazla verildi. Ekim ayında da 186 milyon dolar cari fazla verilerek 2021'den beri ilk kez iki ay üst üste cari fazla verilmiş oldu.

TCMB toplam rezervleri artışını sürdürerek Aralık ayında yeni zirvesini gördü. Brüt rezervler ise Kasım 2017'den beri en yüksek seviyeye yükseldi.

Kur Korumalı Mevduatlardan çıkış, yılın son çeyreğinde de devam etti. 29 Eylül ile biten haftada 3 ,30 trilyon olan toplam KKM tutarı, 29 Aralık ile biten haftada 2,63 trilyon TL'ye geriledi.

Alınan karar doğrultusunda 1 Ocak 2024'ten itibaren TL dönüşümlü yeni KKM hesabı açılmayacak ve mevcut TL dönüşümlü KKM hesapları da yenilenmeyecek. Dövizden dönüşümlü KKM'de yeni hesap açılışları ve vade sonunda yenileme işlemleri ise devam edecek.

TCMB Başkanı Erkan, Kasım ayı Enflasyon Raporu sunumunda, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmaya devam edileceğini söyledi. TCMB, 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %58'den %65'e, 2024 yıl sonu tahminini ise %33'den %36'ya çıkartırken, 2025 yıl sonu tahminini ise %15'ten %14'e indirdi.

Dolar/TL, yılın son çeyreğinde yukarı yönlü bir seyir izledi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde, dolar endeksindeki geri çekilmeyle beraber, güçlenme görülürken; Dolar/TL negatif ayrıştı. Eylül ayını 27,41 seviyesinde kapatan kur, faiz artırımlarına rağmen yükselişini sürdürerek yılı 29,47 seviyesinden tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

Borsa İstanbul, Eylül ayında gördüğü tarihi zirvesinden gelen satışların sürmesiyle yılın son çeyreğini %10,4 kayıpla kapattı. BIST 100 endeksi 2023 yılında TL bazında %35,6 değer kazanırken dolar bazında ise %13,9 değer kaybetti.

İletişim, teknoloji ve ticaret sektörleri yılın son çeyreğini pozitif getiriyle kapatırken; madencilik ve elektrik sektör endeksleri %30 civarı geriledi.

Yılın son çeyreğinde, devam eden halka arzlarla birlikte yatırımcı sayısı da artışını sürdürerek 8,6 milyon ile Ekim ayında rekor kırarken, yıl sonuna doğru yükselen mevduat faizlerinin alternatif yatırım aracı haline gelmesi ve borsadaki düşüş trendi nedeniyle yatırımcı sayısında azalma yaşandı.

Yabancı yatırımcılar Eylül ayında 508 milyon dolar, Ekim ayında da 493 milyon dolarlık satış gerçekleştirirken Kasım ayında ise 726 milyon dolar net alım yaptılar. Böylece yılbaşından beri yabancılar net 1,6 milyar dolarlık satış yapmış oldular.

Tahvil Piyasası:

Ekim ayında Fed yetkililerinin açıklamaları ve açıklanan ekonomik verilerin ardından Aralık veya Ocak toplantısında faiz artırımını yapılabileceğine dair beklentilerle ABD tahvillerinde satış dalgası yaşandı. Satışlar global piyasalara da yayılırken İtalya 10 yıllık tahvil getirileri Kasım 2012'den, Almanya 10 yıllık tahvil getirileri ise Temmuz 2011'den beri en yüksek seviyelerine ulaştı.

Orta Doğu'da başlayan gerginlik ve sonrasında artan jeopolitik risklerle, güvenli liman görevi gören ABD tahvillerine olan talebin artması, tahvil piyasasında getiriye aşağı çaktı. Fed yetkililerinin daha fazla faiz artışına gerek olmayabileceğine yönelik açıklamaları da piyasalara olumlu yansıdı. Fed'den gelen pozitif sinyaller ve ABD enflasyon verisi ile birlikte artan risk iştahıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi %4'e doğru geri çekildi. Aralık ayı Fed faiz kararı öncesinde swap piyasasında 115 baz puanlık indirim fiyatlanırken, kararın ardından 140 baz puanlık indirim fiyatlanmaya başlandı; bu da başta kısa vadeli tahviller olmak üzere getirilerde düşüş yaşanmasını sağladı. ABD 10 yıllıklar 2023'ü %3,88 seviyesinden tamamlarken 2 yıllıklar da %4,25 civarından kapandı.

Yurt içinde yine gözler TCMB faiz kararları ile hazine ihalelerindeydi. 2 yıllık tahvil faizi %29,7 seviyelerinden başladığı yükselişini sürdürerek yılı %39,7'den kapatırken; 10 yıllıklarda %30 seviyesi direnç olarak çalışırken, Aralık ayında %25'e doğru bir geri çekilme yaşandı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:

Ekim ayına 107 civarından başlayan Dolar Endeksi (DXY), Fed faiz indirimine dair beklentilerin fiyatlanmaya başlamasıyla yönünü aşağı çevirdi ve yılın son haftasında test ettiği 100,6 seviyesine kadar geri çekildi. Euro/Dolar paritesi de buna paralel olarak, 1,0450 seviyesinden başladığı yükselişini sürdürerek 1,1280'i test etmesine rağmen, gelen kar satışlarıyla 2023 yılını 1,1040 seviyesinden tamamladı. Paritede, 200 haftalık ortalamanın geçtiği 1,1150 seviyesi önemli direnç olarak gözükmemekte.

Ons altın, Ekim ayı başında Orta Doğu'da başlayan gerginlikle birlikte, 1,815 dolar civarındaki 200 haftalık ortalamasından da aldığı destekle yönünü yukarı çevirdi. ABD'den gelen tarım dışı istihdam ve ÜFE gibi verilere rağmen, tahvil getirilerindeki gerileme ve artan jeopolitik risklerle birlikte yükselişini sürdürerek Aralık ayında 2,145 dolara kadar yükseldi ve tüm zamanların en yüksek seviyesini görmüş oldu. Bu seviyelerden gelen satışlara rağmen 2,000 dolar seviyesini kendine güçlü destek yapan ons altın, yükseliş hareketine devam ederek yılı 2,063 dolar seviyesinden tamamladı. Ons gümüş de Ekim ayı başında hem 100 hem de 200 haftalık ortalamalarının altına kayarak 20,70 dolar civarını test etse de, artan alım iştahıyla birlikte yeniden ortalamalarının üzerine çıktı ve 26 dolardaki güçlü direncine doğru yeni bir yükseliş hareketi başlattı. Buradan gelen satışlarla yılı 23,73 dolardan kapattı. Global ekonomiler için yumuşak iniş senaryosunun ön plana çıkması ve merkez bankalarının faiz indirimlerine başlayacağı beklentisiyle sanayi metallerinde de yükseliş hareketi takip edildi.

Haziran ayında 72 dolar civarından başlattığı yükseliş hareketi sonrası Eylül ayı sonunda 95 doları gören Brent petrol ise, Orta Doğu'da artan gerilime rağmen yılın son çeyreği boyunca satıcılı bir seyir izledi ve 200 haftalık ortalamasına kadar çekilerek seneyi de 76,9 dolar seviyesinden tamamladı. 2024 yılında küresel büyümenin yavaşlayacağı beklentileriyle birlikte Suudi Arabistan ve Rusya'nın arz kesintilerine rağmen petrole olan talebin güçlü kalamayabileceğine dair öngörüler ve ABD haftalık petrol stoklarındaki artış, düşüşte ana etken oldular.

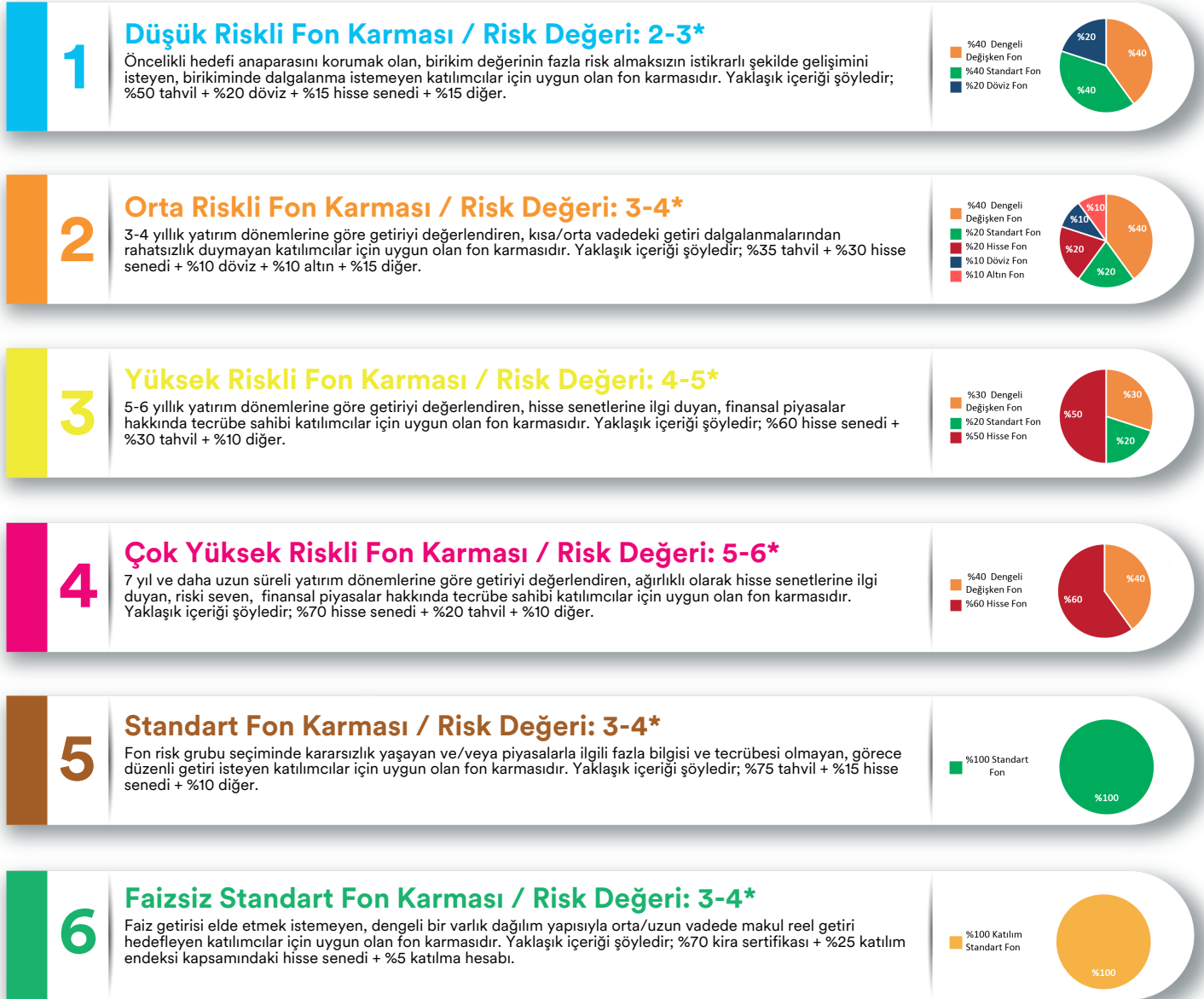
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

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.

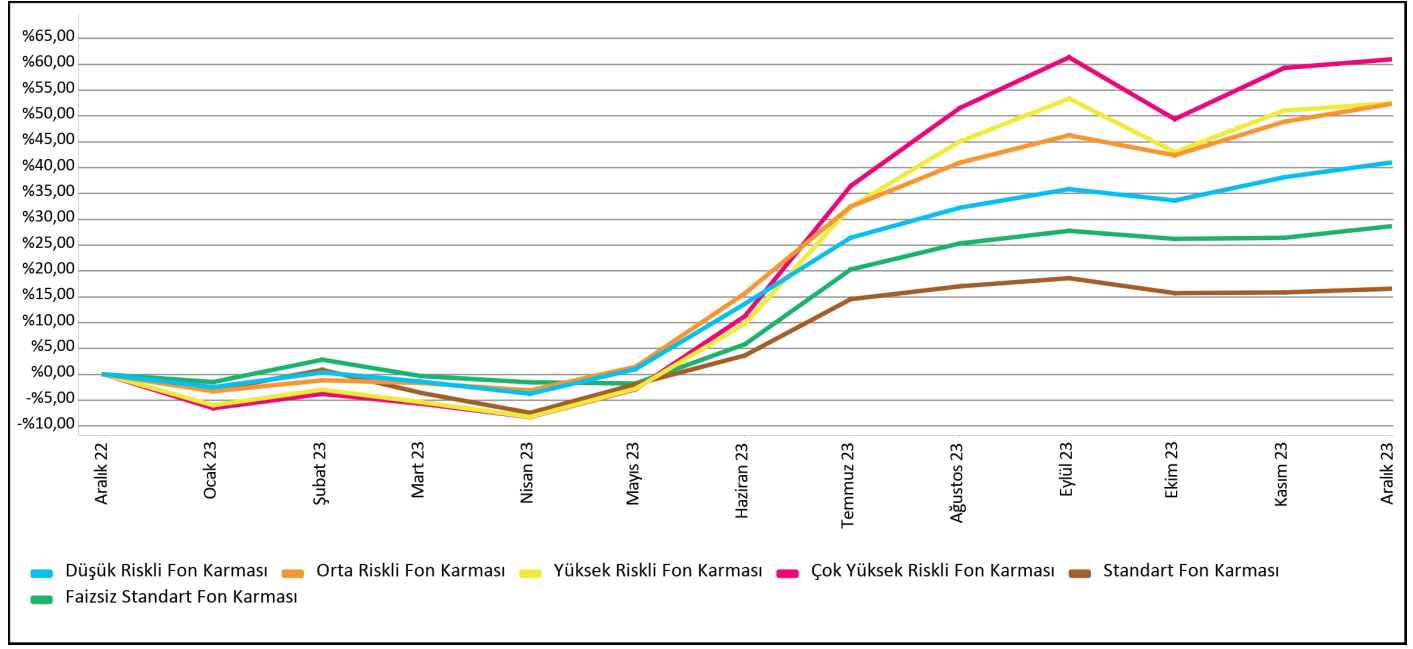
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Halka Arz 31.12.2023 |
|---------------------------------------|---|---------------------------|---------|--------|--------|--------|----------------------|
| Düşük Riskli Fon Karması* | %40 Dengeli Değişken Fon %40 Standart Fon %20 Döviz Fon | %40,96 | %87,98 | %22,74 | %16,09 | %24,64 | %1.000,17 |
| Orta Riskli Fon Karması* | %40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon %10 Altın Katılım Fon | %52,28 | %115,27 | %29,59 | %19,8 | %23,55 | %1.230,28 |
| Yüksek Riskli Fon Karması* | %30 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %50 Hisse Fon | %52,46 | %164,67 | %24,47 | %17,6 | %28,98 | %1.585,34 |
| Çok Yüksek Riskli Fon Karması* | %40 Dengeli Değişken Fon %60 Hisse Fon | %60,93 | %179,42 | %29,31 | %19,24 | %28,94 | %1.833,85 |
| Standart Fon Karması* | %100 Standart Fon | %16,56 | %93,08 | %3,41 | %10,03 | %28,26 | %442,99 |
| Faizsiz Standart Fon Karması** | %100 Katılım Standart Fon | %28,64 | %92,27 | %19,36 | %14,67 | %25,67 | %507,92 |

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

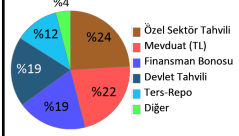
** Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonlarımız

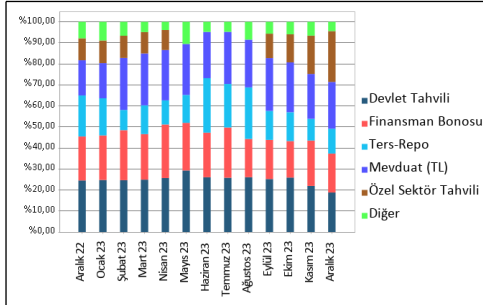
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

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 261.230.968TL Katılımcı Sayısı 19.346 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

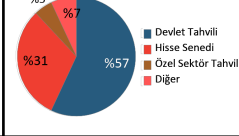
| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Para Piyasası Fon | %31,72 | %20,03 | %18,11 | %9,94 | %20,72 | %147,82 |
| Fon Standart Sapma | 0,79 | 0,4 | 0,14 | 0,21 | 0,34 | 0,66 |
| Benchmark | %22,61 | %17,61 | %18,28 | %10,93 | %22,37 | %131,66 |
| Benchmark Standart Sapma | 0,8 | 0,2 | 0,13 | 0,22 | 0,36 | 0,52 |
| BİST KYD-DİPS 91 | %12,86 | %20,04 | %16,32 | %9,92 | %22 | %111,31 |
| Mevduat (Aylık Net) | %28,33 | %16,68 | %17,78 | %9,77 | %19,45 | %131,23 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

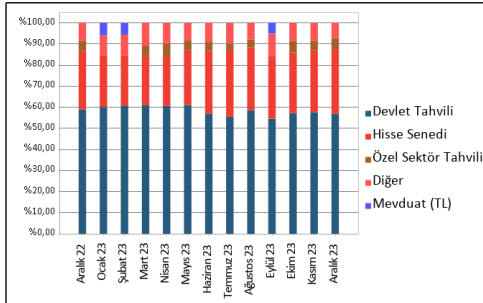
Standart Fon (Risk: Orta)

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 1.522.090.927TL Katılımcı Sayısı 157.572 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Standart Fon | %16,56 | %93,08 | %3,41 | %10,03 | %28,26 | %228,44 |
| Fon Standart Sapma | 4,38 | 4,18 | 2,81 | 2,95 | 3,25 | 4,05 |
| Benchmark | %-3,94 | %65,5 | %6,27 | %11,21 | %29,87 | %171,11 |
| Benchmark Standart Sapma | 5,28 | 3,13 | 1,92 | 2,8 | 4,01 | 3,94 |
| BİST KYD-DİBS 547 | %-17,64 | %42,35 | %6,7 | %7,7 | %30,31 | %75,57 |
| KYD-Tüm Bono Endeksi | %-23,79 | %61,69 | %-1,96 | %8,49 | %31,43 | %72,24 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımız

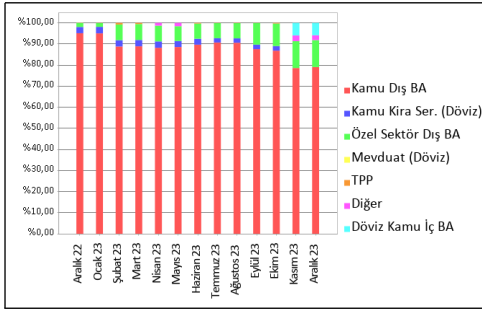
Döviz Fon (Risk: Orta)

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 1.553.636.631TL Katılımcı Sayısı 57.264 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

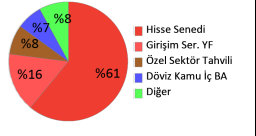
| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Döviz Fon | %74,2 | %46,17 | %69,01 | %33,72 | %19,25 | %586,28 |
| Fon Standart Sapma | 7,35 | 3,24 | 8,98 | 3,98 | 2,57 | 5,94 |
| Benchmark | %75,39 | %48,26 | %75,06 | %39,65 | %24,01 | %688,45 |
| Benchmark Standart Sapma | 7,33 | 3,18 | 9,3 | 3,49 | 2,61 | 5,96 |
| Euro | %63,4 | %32,14 | %65,49 | %36,84 | %10,26 | %439,11 |
| Amerikan Doları | %57,44 | %40,28 | %79,65 | %24,9 | %12,48 | %457,44 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

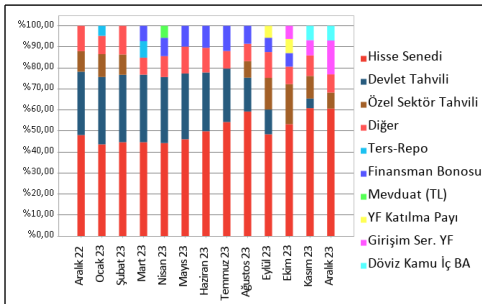
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

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 878.269.380TL Katılımcı Sayısı 56.280 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|---------|--------|--------|--------|------------|
| Dengeli Değişken Fon | %48,73 | %103,78 | %18,93 | %13,32 | %23,71 | %405,3 |
| Fon Standart Sapma | 5,67 | 4,96 | 2,19 | 2,65 | 2,58 | 4,32 |
| Benchmark | %9,14 | %68,06 | %14,79 | %13,12 | %27,95 | %224,65 |
| Benchmark Standart Sapma | 3,85 | 3,07 | 1,37 | 2,57 | 3,23 | 3,16 |
| BİST KYD-DİBS 547 | %-17,64 | %42,35 | %6,7 | %7,7 | %30,31 | %75,57 |
| BİST KYD HS Fon Endeksi | %58,39 | %162,5 | %37,7 | %42,43 | %41,14 | %1.050,9 |

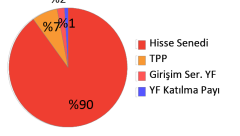
*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımız

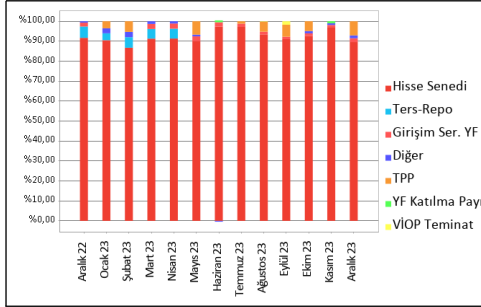
Hisse Fon (Risk: Yüksek)

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 1.219.336.727TL Katılımcı Sayısı 42.252 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|---------|--------|--------|--------|------------|
| Hisse Fon | %69,06 | %229,84 | %36,23 | %23,2 | %32,43 | %1.139,29 |
| Fon Standart Sapma | 10,3 | 11,63 | 6 | 8,88 | 6,36 | 9,51 |
| Benchmark | %37,44 | %187,25 | %28,99 | %28,93 | %28,99 | %770,32 |
| Benchmark Standart Sapma | 9,46 | 8,88 | 5,66 | 8,7 | 6,23 | 8,38 |
| BİST KYD HS Fon Endeksi | %58,39 | %162,5 | %37,7 | %42,43 | %41,14 | %1.050,9 |
| BİST-100 | %35,6 | %196,57 | %25,8 | %29,06 | %25,37 | %718,47 |

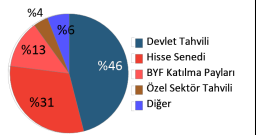
*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımız

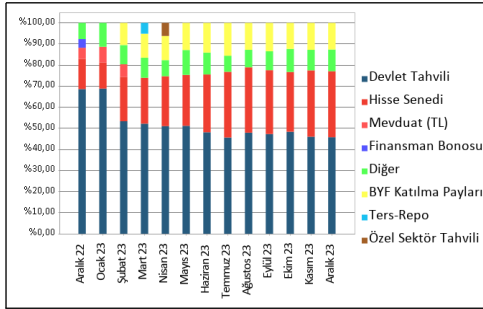
Katkı Fon (Risk: Orta)

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 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 1.254.598.837TL Katılımcı Sayısı 268.176 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

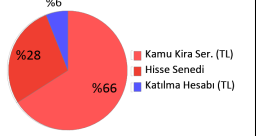
| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|--------------------------|---------------------------|---------|---------|--------|--------|------------|
| Katkı Fon | %24,82 | %91,61 | %-3,83 | %12,52 | %35,09 | %249,64 |
| Fon Standart Sapma | 4,97 | 4,91 | 3,69 | 5,36 | 4,21 | 5,07 |
| Benchmark | %3,86 | %105,11 | %-12,55 | %11,75 | %36,67 | %189,56 |
| Benchmark Standart Sapma | 6,21 | 5,37 | 4,86 | 5,72 | 6,39 | 6,27 |
| BİST KYD-DİBS 547 | %-17,64 | %42,35 | %6,7 | %7,7 | %30,31 | %75,57 |
| KYD-Tüm Bono Endeksi | %-23,79 | %61,69 | %-1,96 | %8,49 | %31,43 | %72,24 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

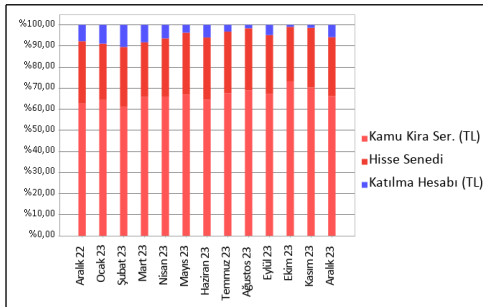
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

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'na 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 16.952.109TL Katılımcı Sayısı 1.268 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|------------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Katılım Standart Fon | %28,64 | %92,27 | %19,36 | %14,67 | %25,67 | %325,39 |
| Fon Standart Sapma | 4,53 | 3,07 | 1,97 | 1,89 | 1,37 | 3,23 |
| Benchmark | %7,2 | %59,18 | %14,68 | %17,3 | %34,49 | %234,56 |
| Benchmark Standart Sapma | 3,3 | 1,94 | 0,83 | 1,5 | 1,78 | 2,29 |
| BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi | %20,47 | %17,16 | %14,23 | %8,87 | %15,84 | %103,33 |
| BİST KYD-Kamu Kira Ser. | %-11,34 | %27,06 | %12,48 | %8,81 | %28,82 | %77,6 |

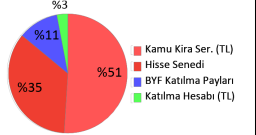
*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımız

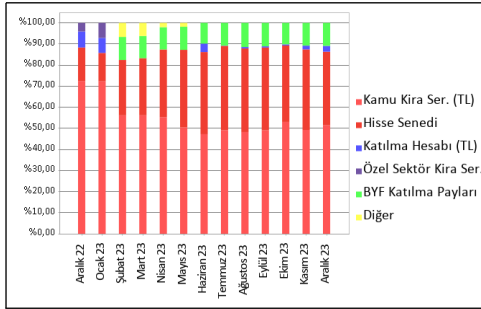
Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

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 20.683.888TL Katılımcı Sayısı 34.712 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

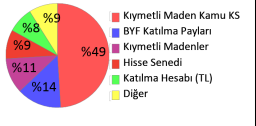
| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|------------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Katılım Katkı Fon | %31,8 | %64,64 | %16,9 | %18,97 | %28,02 | %286,36 |
| Fon Standart Sapma | 6,87 | 2,22 | 1,03 | 1,84 | 1,22 | 3,57 |
| Benchmark | %9,13 | %45,91 | %13,95 | %17,18 | %29,78 | %176,47 |
| Benchmark Standart Sapma | 4,54 | 1,51 | 0,88 | 1,62 | 1,29 | 2,48 |
| BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi | %20,47 | %17,16 | %14,23 | %8,87 | %15,84 | %103,33 |
| BİST KYD-Kamu Kira Ser. | %-11,34 | %27,06 | %12,48 | %8,81 | %28,82 | %77,6 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

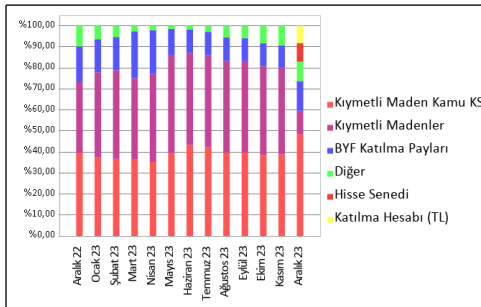
Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

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 2.216.045.090TL Katılımcı Sayısı 83.433 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|------------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Altın Katılım Fon | %82,41 | %45,55 | %71,92 | %44,56 | - | - |
| Fon Standart Sapma | 6,58 | 3,74 | 10,74 | 6,25 | - | - |
| Benchmark | %74,25 | %38,49 | %65,83 | %45,78 | - | - |
| Benchmark Standart Sapma | 5,77 | 3,54 | 9,43 | 5,88 | - | - |
| BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi | %20,47 | %17,16 | %14,23 | %8,87 | %15,84 | %103,33 |
| Altın | %80,23 | %40,86 | %71,56 | %55,13 | %33,83 | %804,23 |

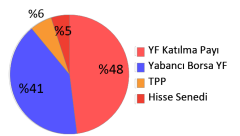
*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımız

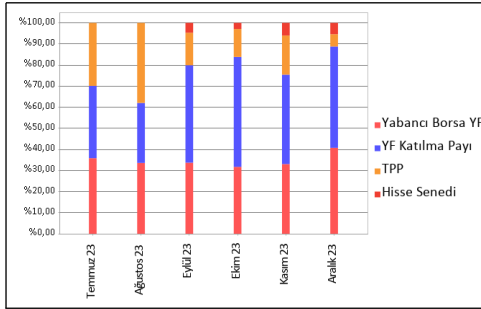
Teknoloji Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını teknoloji alanındaki şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak 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, teknoloji 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 |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| MEV | %1,65 | %1,55 | Fon Büyüklüğü 38.327.515TL Katılımcı Sayısı 2.123 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

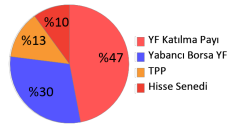
| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|-------------------------------|---------------------------|---------|---------|--------|--------|------------|
| Teknoloji Fon | %16,55 | - | - | - | - | - |
| Fon Standart Sapma | 5,89 | - | - | - | - | - |
| Benchmark | %23,35 | - | - | - | - | - |
| Benchmark Standart Sapma | 4,55 | - | - | - | - | - |
| S&P 500 ESG Index | %98,47 | %13,58 | %133,37 | - | - | - |
| BIST Sürdürülebilirlik Getiri | %55,91 | %193,58 | %39,3 | %20,34 | %29,03 | %889,97 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

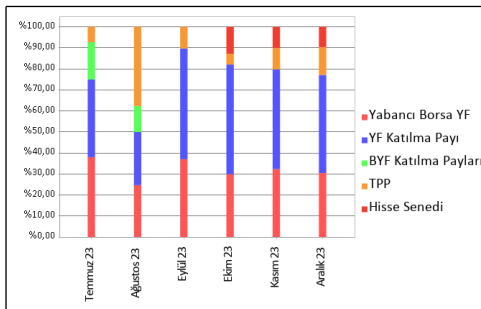
Sürdürülebilirlik Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını sürdürülebilirlik esaslarına uygun olarak faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak 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, sürdürülebilir temadaki 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 |
|----------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| MEY | %1,65 | %1,55 | Fon Büyüklüğü 6.568.483TL Katılımcı Sayısı 862 |  |

Portföy Dağılımı Grafiği

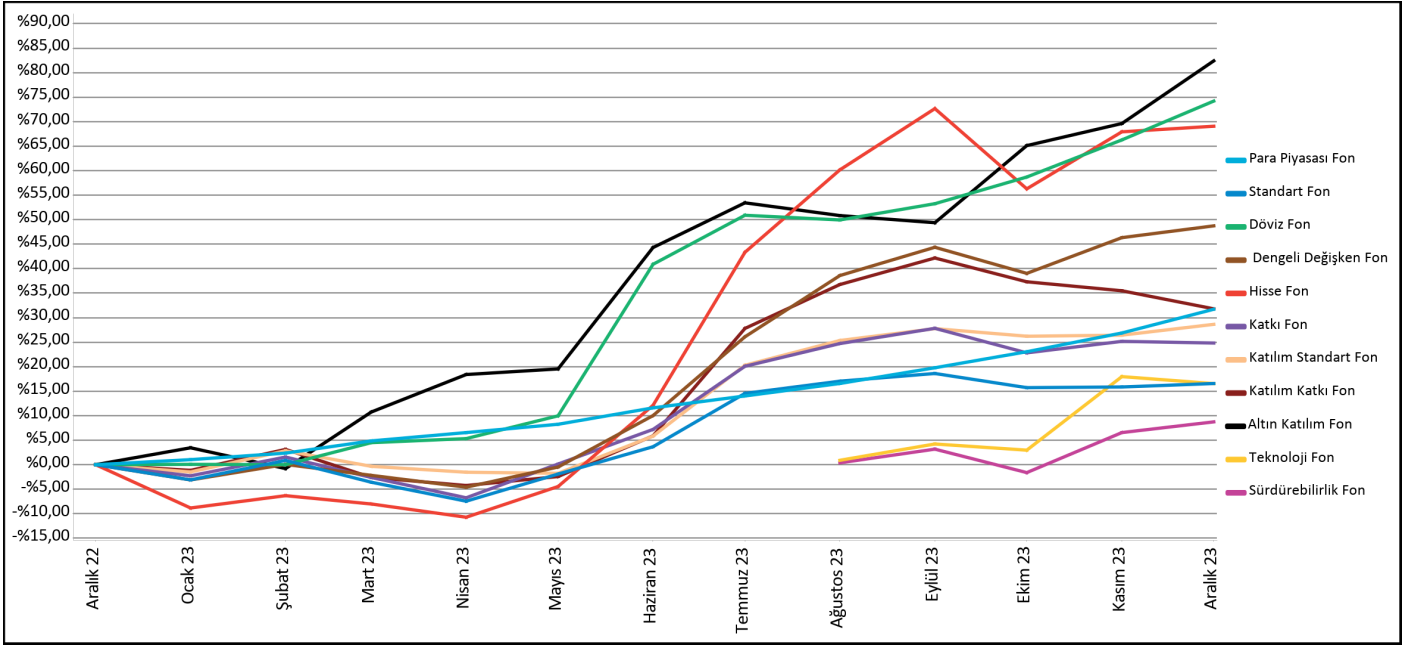


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

| | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Son 5 Yıl* |
|------------------------------------|---------------------------|---------|---------|---------|--------|------------|
| Sürdürülebilirlik Fon | %8,74 | - | - | - | - | - |
| Fon Standart Sapma | 4,16 | - | - | - | - | - |
| Benchmark | %12,47 | - | - | - | - | - |
| Benchmark Standart Sapma | 3,94 | - | - | - | - | - |
| NASDAQ 100 Notional Net | %143,67 | %-5,4 | %128,59 | %85,46 | %56,33 | %1.427,77 |
| BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı | %56,1 | %126,69 | %49,31 | %118,32 | %91,02 | %2.103,45 |

*31.12.2018 - 31.12.2023 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



| | Halka arz tarihi | 2023 4. Çeyrek itibarıyla | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Halka Arz 31.12.2023 |
|----------------------------|------------------|---------------------------|---------|--------|--------|-----------|----------------------|
| Para Piyasası Fon | 19.11.2009 | %31,72 | %20,03 | %18,11 | %9,94 | %424,83 | %147,82 |
| Standart Fon | 19.11.2009 | %16,56 | %93,08 | %3,41 | %10,03 | %442,99 | %228,44 |
| Döviz Fon | 19.11.2009 | %74,2 | %46,17 | %69,01 | %33,72 | %2.227,06 | %586,28 |
| Dengeli Değişken Fon | 19.11.2009 | %48,73 | %103,78 | %18,93 | %13,32 | %943,91 | %405,3 |
| Hisse Fon | 19.11.2009 | %69,06 | %229,84 | %36,23 | %23,2 | %2.427,15 | %1.139,29 |
| Katkı Fon* | 03.05.2013 | %24,82 | %91,61 | %-3,83 | %12,52 | %384,75 | %249,64 |
| Katılım Standart Fon** | 14.01.2014 | %28,64 | %92,27 | %19,36 | %14,67 | %507,92 | %325,39 |
| Katılım Katkı Fon*** | 03.03.2014 | %31,8 | %64,64 | %16,9 | %18,97 | %450,15 | %286,36 |
| Altın Katılım Fon**** | 10.02.2020 | %82,41 | %45,55 | %71,92 | %44,56 | %559,86 | - |
| Teknoloji Fon***** | 07.08.2023 | %16,55 | - | - | - | %16,55 | - |
| Sürdürülebilirlik Fon***** | 07.08.2023 | %8,74 | - | - | - | %8,74 | - |

* 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.

***** Fon 07.08.2023 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 gözletilmemiştir. 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.