

MetLife 2019

4. eyrek

Fon Bülteni



Bu Fon Bülteni, DFHG GBB katılımcıları için özel olarak hazırlanmıştır.

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 olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlerinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağlı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değişimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değişmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değişim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğer faktörlerdir.

Birikimlerinizi Yönetirken Dikkat Etmeniz Gerekenler Nelerdir?

- Emeklilik fonlarının riskleri birbirinden farklıdır.
- Getiriyi sorgularken alınan riskin düzeyini de dikkate almanız gerekir.
- Risk kavramından anlaşılması gereken şey "getiri oynaklığıdır".
- Riski düşük fonların getiri oynaklığı düşüktür. Riski yüksek olan fonların getiri oynaklığı yüksektir.
- Yatırım alışkanlıklarınıza ve risk profilinize uygun olan fonları tercih etmenizi tavsiye ederiz.
- Uzun vadeli bir sistem olan Bireysel Emeklilik Sistemi'nde birikimlerin değerini ve fon performanslarını kısa dönemde sorgulamak ve buna göre aksiyona geçmek doğru bir yaklaşım olmayacaktır.
- Bir yılda en fazla **6 kez** ile sınırlı olan fon dağılımı değiştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değişiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değiştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0 638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değiştirme hakkınızı kullanmak istediğinizde her türlü soru ve bilgi için **(0850) 222 0 638 (MET)** numaralı MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fonlarımızın strateji, içerik ve performanslarıyla ilgili her türlü detaylı bilgiyi **www.metlife.com.tr** internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

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

Piyasa Değerlendirmesi: Ekim - Kasım - Aralık

S&P 500'de ay iyi hareketlilik piyasaların yorgunluğu ifade edecek tarzda kritik seviyelerde kilitlenmiştir. Kasım ayında ABD - Çin arasında artan gerilim, riskli varlıklara yönelmenin önündeki temel engel olarak yer almaktadır. Öte yandan ABD 10 yıllık hazine tahvilleri faizi ayın ortasında en düşük seviyelerine gerilemiştir. %1,71 seviyesi taban yapılırken, 7 Kasım itibarıyla da 10 yıllıkların faizi, 3 ayın en yüksek seviyesi olan %1,97'leri gördüğünün altını çizmemiz gerekmektedir. ABD - Çin arasında tarifelerin karşılıklı geri çekilmesinin gündeme gelmesi, 7 Kasım'da risk iştahını ateşledi. O günlerdeki güçlü görüntü, küresel çapta tahvil faizlerinde sert yükselişleri getirdi. Böylece ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,97 seviyesine kadar yükseldi.

Küresel Gelişmeler

Küresel piyasalarda yılın son çeyreğine büyüme endişeleriyle girdi. Fed 11 Aralık'ta politika faizlerini %1,50 - 1,75 aralığına çekmiştir. Federal fon oranı eylülde 2020 için %1,9 şeklinde öngörürken aralıkta %1,6'e gerilemiştir. Bu çerçevede 2021 %2,1'den %1,9'a; 2022 %2,4'den %2,1'e revize edilmiştir.

Fed'in tarım dışı istihdam yorumlarında, aylık ortalama 100 bin ve üstü sağlıklı bir görünüme işaret ettiğinin altını çizilmektedir. Makroekonomik gerçekleştirmeler işsizlik oranında %3,7 ile hedeflerden sapma göstermeksizin sonuçlanmaktadır. 2019 - 2022 döneminde %3,7 - %4,0 arasında kalacağı öngörülmektedir. Fed gavarner'leri yüksek belirsizlik koşullarından dem vurarak ne kadar ileri gitmeleri gerektiğinde net bir fikirlerinin olmadığını, bundan dolayı Fed'in faiz indirimlerinin sınırlı olması gerektiğine işaret edilmektedir. Burada aşırı ısınma ve sorunların üzerine eğilmeyi engelleyen bir varlık balonu ortamı yaratılıyor olmasından duyulan endişeler dile getirmektedir. Tarım dışı istihdam ve Fed başkanının konuşmasını beklentilerin üstünde 128.000 artmış olmasına rağmen General Motors'daki grevin bitişini takiben dördüncü çeyrekte 190.000'in üstüne atılabilir.

Dün Avrupa borsalarında -%3, ABD borsalarında -%2'ye varan düşüş ABD verilerinin beklentilerin altında kalmasının piyasalarda büyüme endişelerini öne çıkardığını ancak bir yandan Fed'in bu ayki toplantısında faiz indirmesi olasılığını %90'ın üzerine yükselttiğini ve artan faiz indirim beklentileriyle ABD borsalarının dün artıda kapattığını gözlemliyoruz. Bugün Aşağı borsaları, tarım dışı istihdam ve Fed başkanının konuşmasını beklemeyi tercih edebilir. Gelecek hafta ABD - Çin üst düzey ticaret görüşmeleri de başlıyor.

Çarşamba ADP özel sektör istihdamın beklentilerin altında kalması ve dün de hizmet PMI'nın düşük gelmesi tuzu biberi oldu diyebiliriz. Bugün ABD'de eylül ayına ilişkin tarım dışı istihdam değişimi verisinin önemi arttı

Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşması dikkat çekici olacak. Ortalama 100 bin ve üstünün sağlıklı bir görünüme işaret ettiği tarım dışı istihdam, ağustos ayında 130 bin kişi artış sergilediğini hatırlıyoruz. Eylül beklentisi 148 bin kişi. Ekonomik yavaşlama belirtileri ışığında ortalama saatlik kazançların - ücretlerin seyri daha da önem kazandı. İşsizlik oranı %3,7 ile yaklaşık 50 yılın en düşük seviyelerine yakın bulunuyor.

Ulusal Gelişmeler:

Yurtiçinde beklentilerden iyi gelen enflasyon verisi ardından TCMB'nin enflasyon gelişmelerini yorumladığı aylık fiyat gelişmeleri raporu ve reel efektif döviz kuru endeksi deflasyonist sürecin devam ettiğini ifade etmektedir. Azalan jeopolitik risklerle beraber 337 seviyesine kadar gerileyen CDS'lerimiz marttaki seviyelerine gerilemiştir.

Dördüncü çeyreğe ilişkin ilk veriler yurtiçinde karışık geliyor. Cuma günü imalat sanayinde kapasite kullanım oranı ekimde bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %76,4'e yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 4,5 puan artarak 104,2 seviyesinde gerçekleşti. Moody's, haziran ayında Türkiye'nin kredi notunu Ba3'ten B1'e düşürmüştü ve not görünümünü negatifte tutmuştu. Son çeyrekteki önerisinde de bunu korudu. Türkiye ekonomisinde toparlanma sinyalleri herkes tarafından kabul ediliyor. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), bankaların sorunlu şirketlerdeki kredilerinin nasıl sınıflandıracağı konusundaki kuralları hafifletti. Yurtiçi fiyatlamalar, TL'deki sakinliğe paralel kaldı. CDS'ler mevcut seviyelerine kıyasla tekrar yön aşağıya... Jeopolitik riskler ve büyüme hikâyesiyle TL varlıklara yönelik olumlu algıda bir değişiklik gözlenmeden denge korunuyor. TL'deki istikrarlı seyir ve arz yönlü faktörler gibi enflasyonu etkileyen ana unsurların enflasyon lehine olmasıyla birlikte politika faizi %14 seviyesinden %12 seviyesine çekildi. Swap piyasasında 200 baz puanlık bir faiz indirimi halihazırda fiyatlandı. TL'de ılımlı hareketler gözlemledik. Mevcut para politikası duruşunun hedeflenen deflasyon politikasıyla uyumlu olduğu, enflasyon başta olmak üzere makroekonomik göstergelerdeki iyileşmenin ülke risk primindeki düşüşü desteklediği ve maliyet unsurlarının ılımlı seyrine katkıda bulunmayı yılın son çeyreği boyunca sürdürülmektedir. Nitekim CDS'ler 300 seviyesinin altına sarkmış durumdadır. 50. hafta kümülatifte de 2,78 milyar USD net çıkışla son çeyrek yabancı satışlarını yıl boyunca korudu. Güven endeksi, kasım ayında bir önceki aya göre %5,2 oranında artarak 59,9 seviyesine yükseldi. Dördüncü çeyrek tüketici güven endeksi 58,7 şeklinde yıl sonlandırmıştı. Toparlanan büyüme ve oynaklığı azalan TL ile 2020 daha iyi bir görünüm sergileyen güven endeksiyle yılı sonlandırabilecektir.

Asgari ücret 2020 yılı için brüt 2.943 lira, net 2.324 lira olarak oldu. Ayrıca yerli otomobil tanıtımı da yapıldı. OECD, Türkiye ekonomisine ilişkin olarak büyümenin son aylarda toparlandığı, hükümet teşviklerinin iç talebi tahmin edildenden daha fazla canlandırdığı ve TL'nin değer kaybının da ihracatı desteklediği belirtildi. OECD, Türkiye'nin 2019 için büyüme tahminini -%0,3'ten %0,3'e, 2020 beklentisini ise %1,6'dan %3'e yukarı yönlü revize etti, 2021 yılı büyümesini %3,2 olarak açıkladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

BIST 100 Endeksi son çeyrekte en yüksek 113.684'i, en düşük de 98.415 seviyesini test etti. Sapma 15.269 ile %15,11'lik dilimde hareket eden bir endeksi tanımladı. Son çeyreğin siyasi amilleri daha ılımlı havada gelişti. Borsa İstanbul bunu çok iyi kullanmayı bildi. Borsa açısından yıl sonu hareketleri etkili oldu. Son çeyreğin içinde Noel ve yıl sonu tatilinin yer alıyor olması, Borsa İstanbul hareketliliğinde yurtdışının olumlu seyri ve global merkez bankalarının destekleyici para politikalarının sürdürülecek olmasının etkisi büyük olmuştur. Gelişmekte olan ülkeler yılı görece güçlü bir yatırım talebiyle karşılamıştır. BIST 100 hareketliliği içinde hisse bazında hareketlerin ağırlığı güçlenmiştir.

Tahvil Piyasası:

Küresel merkez bankalarının gevşetici adımlarına devam kararı yurtiçindeki para politikasını da desteklemektedir. Enflasyon yılın ekim - kasım - aralık aylarına güçlü baz etkisiyle girmiş, sona doğru bu etkileşim zayıflayarak sürdürülmüştür. 2019 yılında para politikasının revize edildiği şekliyle %12 şeklinde olmasına rağmen gerçekleşme %11,84 ile bunun altında kalmıştır. Merkez Bankası para politikasında büyümeyi destekleyici duruşunu koruyarak, politika faizinde 200 baz puanı indirmiş ve sektörlerin can suyu niteliği taşıyacak atak tavrını sürdürmüştür. Dördüncü çeyreğin ortalama aktif tahvil faizini %12,46 ile sonlandırırken en yüksek %15,23 ve en düşük %11,68 düzeyleriyle %3,55 sapmayı işaret etmiştir. Faizler tek haneye oldukça yaklaşmış olmasına karşın, volatilitede bir durulmanın yaşanmamış olması 2020'nin ilk çeyreği için beklenti ve taktiklerimizi artırmaktadır.

Döviz Piyasası:

Merkez bankasının para politikasındaki net duruşu algı yönetiminde olumlu bir dönüşü de beraberinde getirerek TL'nin güçlü seyrini sürdürmüştür. CDS'ler 300'lü seviyelere otururken Noel tatili ve yıl sonu piyasa operasyonlarında gözlenen hareketlilik TL için destekleyici bir atmosfer yaratmıştır. Ayrıca son aylarda yerli otomobilin prototipinin lansmanı, tüketici güvenine paralel ekonomi genelinde olduğu kadar TL düzeylerinde de kendini hissettirmeyi başarmıştır. USD/TL en yüksek 5,97'yi en düşük 5,71'i ortalama 5,83 değerlerini elde ederken sapması ve volatilesi de benzer ölçüde sınırlı kalmıştır. Hem en yüksek - en düşük değerler açısından hem de sapma ve oynaklık açısından 2018 dördüncü çeyreğine kıyasla sakin, kontrol ufkunda kalan hareketlilik gözlenmiştir.

Şirket içi bilgilendirme notu olarak hazırlanmıştır, yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanları dışındaki kişilere gönderilmemeli ve okutulmamalıdır. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve şirketin resmi görüşü yerine geçmez. Şirket dışında kullanılamaz ve paylaşılamaz. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2019 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilité) ölçüsüdür. Fonun yatırım yaptığı varlıkların riski ne kadar yüksekse fiyatının yukarı ve aşağı yönlü değişim marjı da o kadar fazla olacaktır.

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 6 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

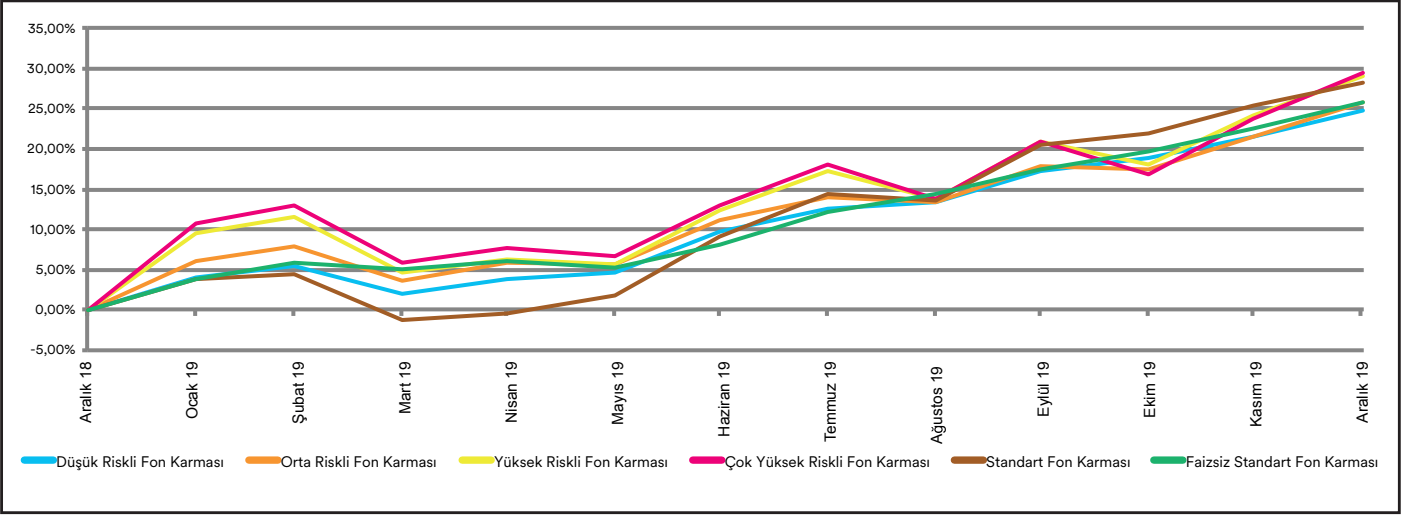
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri

1	Düşük Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 2-3* Öncelikli hedefi anaparasını korumak olan, birikim değerinin fazla risk almaksızın istikrarlı şekilde gelişimini isteyen, birikiminde dalgalanma istemeyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %50 tahvil + %20 döviz + %10 hisse senedi + %20 diğer.	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %40 Tahvil Bono Grup Fon %20 Döviz Fon	
2	Orta Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 3-4* 3-4 yıllık yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, kısa/orta vadedeki getiri dalgalanmalarından rahatsızlık duymayan katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %35 tahvil + %30 hisse senedi + %20 döviz + %15 diğer.	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %20 Hisse Fon %20 Döviz Fon	
3	Yüksek Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 4-5* 5-6 yıllık yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, hisse senetlerine ilgi duyan, finansal piyasalar hakkında tecrübe sahibi katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %55 hisse senedi + %30 tahvil + %15 diğer.	%30 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %50 Hisse Fon	
4	Çok Yüksek Riskli Fon Karması / Risk Değeri: 5-6* 7 yıl ve daha uzun süreli yatırım dönemlerine göre getiriyi değerlendiren, ağırlıklı olarak hisse senetlerine ilgi duyan, riskli seven, finansal piyasalar hakkında tecrübe sahibi katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %65 hisse senedi + %25 tahvil + %10 diğer.	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %60 Hisse Fon	
5	Standart Fon Karması / Risk Değeri: 3-4* Fon risk grubu seçiminde kararsızlık yaşayan ve/veya piyasalarla ilgili fazla bilgisi ve tecrübesi olmayan, görece düzenli getiri isteyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %90 tahvil + %10 diğer.	%100 Standart Fon	
6	Faizsiz Standart Fon Karması / Risk Değeri: 3-4* Faiz getirisi elde etmek istemeyen, dengeli bir varlık dağılımı yapıyla orta/uzun vadede makul reel getiri hedefleyen katılımcılar için uygun olan fon karmasıdır. Yaklaşık içeriği şöyledir; %75 kira sertifikası + %20 seçilmiş hisse senedi + %5 katılma hesabı.	%100 Katılım Standart Fon	

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

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

MetLife Fon Karması Performansı



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

	Fon İçeriği	2019 4. Çeyrek	2018	2017	2016	2015	Halka Arz 30.09.2019
Düşük Riskli Fon Karması	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %40 Tahvil Bono Grup Fon %20 Döviz Fon	%24,67	%11,08	%15,52	%10,37	%5,70	%191,25
Orta Riskli Fon Karması	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %20 Hisse Fon %20 Döviz Fon	%25,69	%7,39	%22,53	%10,57	%1,95	%198,36
Yüksek Riskli Fon Karması	%30 Dengeli Değişken Grup Fon %20 Tahvil Bono Grup Fon %50 Hisse Fon	%29,10	%-3,26	%29,93	%9,35	%-6,47	%169,35
Çok Yüksek Riskli Fon Karması	%40 Dengeli Değişken Grup Fon %60 Hisse Fon	%29,34	%-5,31	%34,77	%9,55	%-8,59	%178,60
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%2,43	%112,04
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%3,93	%79,59

* 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 (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 180.210.330 TL Katılımcı Sayısı 20.515	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%9,37	%88,19
Fon Standart Sapma	0,34	0,40	0,12	0,07	0,07	0,43
Benchmark	%22,37	%17,96	%11,55	%9,37	%10,18	%94,03
Benchmark Standart Sapma	0,36	0,39	0,11	0,07	0,06	0,44
BİST KYD-DİPS 91	%22,00	%16,09	%10,00	%9,79	%9,43	%87,17
Mevduat (Aylık Net)	%16,31	%14,71	%8,97	%8,26	%8,05	%70,06

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 720.857.695 TL Katılımcı Sayısı 153.275	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%2,43	%59,68
Fon Standart Sapma	3,25	3,43	0,99	1,45	1,32	2,43
Benchmark	%29,88	%3,63	%8,12	%9,47	%6,00	%68,87
Benchmark Standart Sapma	4,01	4,66	1,18	1,53	1,04	3,00
BİST KYD-DİBS 547	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%5,64	%79,38
KYD-Tüm Bono Endeksi	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%0,98	%60,03

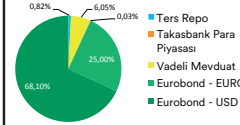
* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

Döviz Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak tüm vadelerdeki eurobond'lara yatırım yaparken ortalama portföy vadesini 3-4 yıl civarında tutmak suretiyle döviz sepetinin hareketine paralel getiri sağlamak isteyen katılımcılara uygundur. Hem USD hem de EURO bazında yatırım yaparak parite riskini de dengeleyen bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 253.612.807 TL Katılımcı Sayısı 16.330	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

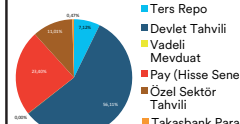
	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Döviz Fonu	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%18,85	%155,92
Fon Standart Sapma	2,57	7,28	3,00	2,44	1,80	3,98
Benchmark	%22,43	%28,97	%21,24	%16,85	%17,45	%162,71
Benchmark Standart Sapma	2,37	6,97	2,85	1,26	1,68	3,67
Euro	%10,66	%33,33	%21,72	%16,52	%12,62	%135,64
Amerikan Doları	%12,93	%39,45	%7,18	%20,60	%25,40	%155,27

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Dengeli Değişken Grup Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 106.813.407 TL Katılımcı Sayısı 13.954	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup Fon	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	%1,19	%76,06
Fon Standart Sapma	2,51	2,14	1,49	1,48	1,24	1,97
Benchmark	%28,45	%2,31	%19,12	%10,71	%1,97	%76,73
Benchmark Standart Sapma	3,23	2,52	1,63	1,33	1,29	2,28
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi **	%24,40	%-9,38	%41,34	%15,46	%-6,60	%94,95
BİST KYD-DİBS 547	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%5,64	%79,38

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

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

Fonlarımız

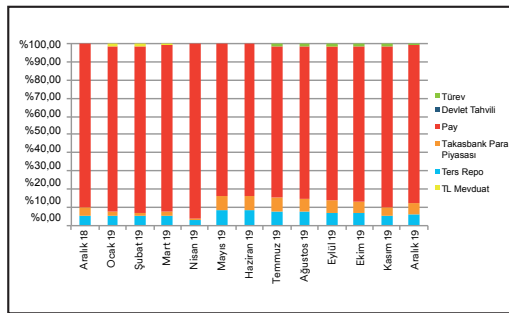
Hisse Fonu (Risk: Yüksek)

Hangi Katılımcılara Uygun

Katılı 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 89.901.895 TL Katılımcı Sayısı 17.445	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Hisse Fonu	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%-15,11	%55,65
Fon Standart Sapma	6,36	4,96	4,49	4,21	3,82	5,18
Benchmark	%29,21	%-14,81	%43,73	%9,18	%-13,79	%48,93
Benchmark Standart Sapma	6,23	4,51	4,70	4,28	3,63	5,09
BİST-100	%29,68	%-20,36	%47,60	%8,94	%-16,33	%33,49
BİST KYD Hisse Senedi Fon Endeksi**	%24,40	%-9,38	%41,34	%15,46	%-6,60	%94,95

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

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

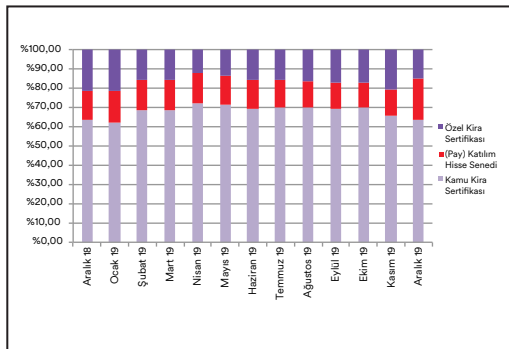
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Ağırlıklı olarak kira sertifikalarına ilgi duyan, çok fazla riske girmeksizin yüksek getiri beklentisi olan seçilmiş hisse senetlerinden de kazanç elde etmek isteyen ve hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur. Katılımcılar uzun vadede tatminkâr bir gelir elde etmeyi hedeflemekle birlikte piyasa fiyat hareketleri doğrultusunda belli dönemlerde negatif getirinin de oluşabileceğini dikkate almalıdırlar.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 6.508.654 TL Katılımcı Sayısı 807	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%3,93	%62,61
Fon Standart Sapma	1,37	1,34	1,50	1,20	0,82	1,43
Benchmark	%34,17	%5,19	%13,72	%8,91	%5,12	%83,73
Benchmark Standart Sapma	1,78	1,27	1,02	1,01	0,81	1,45
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	%60,98	%-20,06	%37,36	%9,27	%-8,50	%64,27
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%7,12	%61,40
BİST KYD-Kamu Kira Sertifika Endeksi	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%8,54	%80,81

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırım araçlarının getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla tüm katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 385.270.542 TL Katılımcı Sayısı 153.721	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%2,76	%70,92
Fon Standart Sapma	4,21	4,51	1,13	1,52	1,60	3,10
Benchmark	%36,84	%-2,78	%10,04	%9,57	%7,02	%71,67
Benchmark Standart Sapma	6,39	7,12	1,21	1,54	0,69	4,49
BİST KYD-DİBS 547	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%5,64	%79,38
BİST KYD-Tüm Bono Endeksi	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%0,98	%60,03

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, devlet katkılarını yüksek riskten uzak tutmaya çalışırken yüksek getiri beklentisi olan yatırım araçlarının getirilerinden de belli ölçüde faydalanmaya çalışan bir yönetim yaklaşımıyla hiçbir şekilde faiz geliri elde etmek istemeyen katılımcılar için uygun bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.565.318 TL Katılımcı Sayısı 763	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%5,63	%67,08
Fon Standart Sapma	1,22	1,13	0,59	0,56	0,41	1,05
Benchmark	%29,66	%9,07	%10,96	%8,66	%8,03	%84,18
Benchmark Standart Sapma	1,29	1,07	0,62	0,38	0,27	1,01
Katılım Pay (Hisse) Endeksi	%60,98	%-20,06	%37,36	%9,27	%-8,50	%64,27
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%7,12	%61,40
BİST KYD-Kamu Kira Sertifikası Endeksi	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%8,54	%80,81

* 31.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Fonlarımız

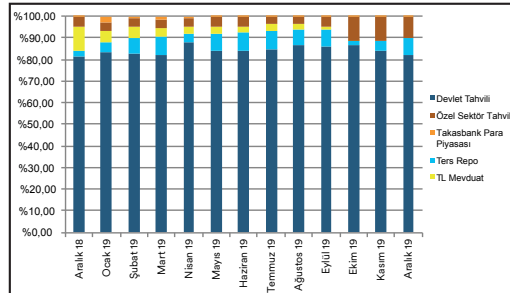
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi Katılımcılara Uygun

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 95.773.243 TL Katılımcı Sayısı 13.679	

Portföy Dağılımı Grafiği

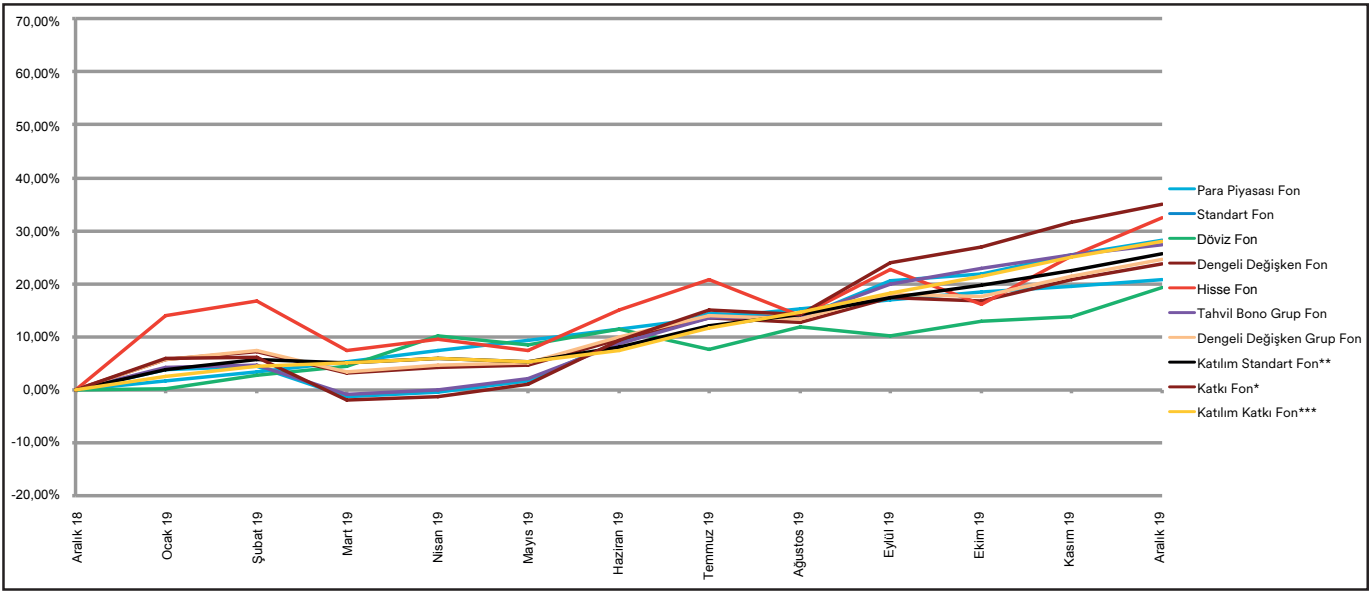


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2019	2018	2017	2016	2015	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fon	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	%3,62	%96,50
Fon Standart Sapma	2,94	3,65	0,99	1,38	1,31	2,39
BENCHMARK	%29,97	%4,50	%8,39	%9,45	%6,31	%71,27
Benchmark Standart Sapma	3,76	4,41	1,12	1,45	0,96	2,83
BİST KYD-DİBS 547	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%5,64	%79,38
BİST KYD-Tüm Bono Endeksi	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%0,98	%60,03

* 13.12.2014 - 31.12.2019 dönemi getirisidir.

Fonlarımızın Son 1 Yıldaki Performansı



	Halka arz tarihi	2019	2018	2017	2016	2015	Halka arz 31.12.2019
Para Piyasası Fon	18.11.2009	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%9,37	%155,65
Standart Fon	18.11.2009	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%2,43	%112,04
Döviz Fon	18.11.2009	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%18,85	%304,37
Dengeli Değişken Fon	18.11.2009	%23,71	%3,27	%20,28	%8,29	%-0,01	%155,57
Hisse Fon	18.11.2009	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%-15,11	%170,04
Tahvil Bono Grup Fon	18.11.2009	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	%3,62	%134,50
Dengeli Değişken Grup Fon	18.11.2009	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	%1,19	%191,43
Katkı Fon*	02.05.2013	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%2,76	%87,30
Katılım Standart Fon**	13.01.2014	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%3,93	%79,59
Katılım Katkı Fon***	28.02.2014	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%5,63	%82,29

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayırımı gözetilmemiştir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak suretiyle kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalarla müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır.

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%25
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatıracığınız her katkı payının %25'i oranında tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanabileceğiniz maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %25'i kadardır (2019 için 7.674 TL). Bu fırsattan maksimum tutarda faydalanabilmek için katkı payı miktarınızı aylık brüt asgari ücret kadar belirleyebilir veya düzenli olarak katkı payınızı artırabilirsiniz.

18
Katılım Şartları

Sisteme katılmak için 18 yaşından büyük; devlet katkısından faydalanabilmek için ise T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaşınızı doldurduğunuzda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olabilirsiniz.

Devlet Katkısı Hak Ediş Süresi

Sistemde Kalış Süresi	10 yıldan fazla, 56 yaş	10 yıldan fazla, 56 yaşından önce	6-10 yıl	3-6 yıl	0-3 yıl
Hak Ediş Oranı	%100	%60	%35	%15	%0

5+
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanırsınız. Bireysel emeklilik sözleşmenizin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirilerinizi artırmak için risk iştahınıza göre fonlarınızı yönetebilirsiniz. Bir yılda en fazla 6 kez fonlarınızı değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalayabilirsiniz.

E-şube

E-şube üzerinden birikimlerinizi takip edebilir, katkı payı tutarınızı ve kişisel bilgilerinizi değiştirebilir, tüm işlemlerinizi daha hızlı gerçekleştirebilirsiniz.



MetLife

Emeklilik ve Hayat

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Kavak Sokak
B Blok No.: 18 Kavacık - Beykoz 34805 İstanbul
Sicil No.: 388669
Mersis No.: 0854006902900014

(0850) 222 0 638 (MET)

Faks: (0216) 538 94 94

metlife.com.tr   

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