

MetLife 2020

3. 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 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 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.

Temmuz – Ağustos – Eylül 2020 Piyasa Değerlendirmesi

2020 yılının üçüncü çeyreği, ikinci çeyrekte başlayan daralmanın sanayi üretiminde V tipi bir tepki ile sona erdiğinin ortaya çıktığı bir dönem oldu. Piyasalar, bu olguyu Nisan ayından itibaren satın almaya başlamış oldukları için çeyreğin son ayı olan Eylül, bir kâr realizasyonu dönemi kimliğine büründü.

Eylül ayında pandemi başlangıcından ve alınan önlemler yüzünden dünya ekonomisinin hızla daralmaya başlamasından sonraki altı ayı geride bırakmış olduk. Bu dönemde Amerikan Doları, diğer para birimleri ortalamasına karşı yaşadığı yüzde 10'a yakın değer kaybı sonrasında, yeniden toparlanmaya başladı. Pandemi sonrasında gözdesi hisse senedi piyasaları da Eylül başına kadar ABD öncülüğünde kaydettiği kuvvetli yukarı trende ara vererek sert kâr realizasyonlarına başladılar.

Salgın kısıtlarından çıkış ve yeni normale dönüş umutlarıyla toparlanma çabası içinde bulunan ham petrol fiyatları, Nisan ayında düştüğü 20 doların altı seviyelerden toparlanışını Eylül ayı içinde sona erdirdi ve 45 dolar üzerinde tutunamayarak 40-45 dolar aralığına geriledi.

Üçüncü çeyreğin gözdesi, altın ve diğer değerli madenler oldu. Temmuz ayına ons başına 1.750 dolar seviyesini geçerek başlayan altın, 7 Ağustos'ta 2.075 dolar zirvesine ulaştı. Teşvik ve parasal destek programlarının yoğunlaşmasının dünya paralarında büyük bir taban büyümesine yol açması, bunun yanında madencilik faaliyetinde salgın nedeniyle aksamaların Temmuz ayı içinde yoğunlaşması, sert bir yukarı hareket yarattı. Arz ve talep tarafında eşzamanlı gerçekleşen bu sıkışmayla gümüş fiyatları çeyrek başındaki 17,5 dolar/ons seviyesinden 7 Ağustos'ta 29,9 dolar seviyesine büyük bir atak yaptı. Ağustos'u yatay geçiren değerli madenler, Eylül ayında dolar endeksinde toparlanmanın başlaması ve baskıların yatışmasıyla kâr realizasyonu safhasına girdiler. Altın, Eylül ayının son haftasında 1850 doların biraz altına kadar geriledi ve bu seviyenin hemen üzerinde yataylaştı.

Ekonomilerin ikinci çeyrekte yaşadıkları büyük kayıplardan sonra global yıllık küçülme tahminleri yüzde 3 seviyesinin biraz altında yoğunlaşıyor. Bu süreçte üçüncü çeyrekte V tipi bir sanayi toparlanmasının gerçekleştiğinin anlaşılması ve COVID-19 virüsüne karşı geliştirilecek tıbbi çarelerin 2021 boyunca etkili olacağı beklentileri, 2020 yılının son çeyreği ve 2021 yılının ilk çeyreğinde salgının kısmi daraltıcı etkilerinin süreceği görüşüyle dengeleniyor. Bu dengelenme, piyasalarda trendsiz yatay eksensiz volatilitenin artmasına ve beklentilerin çatışmasına neden olmakta.

Uluslararası Gelişmeler

COVID-19 pandemisinin dünya ekonomisini daraltıcı etkisinin devam ettiği 2020 üçüncü çeyreğinde, ikinci çeyrekte devreye alınan ekonomik teşvikler ve parasal genişlemenin etkileri gözlemlendi. Sanayi üretiminde, güven endekslerinde V tipi toparlanma kaydedildi. Turizm, havacılık ve otomotiv sektörlerindeki aksama devam etmekle birlikte, diğer hemen tüm sektörlerde Mart ayı öncesine dönme isteği hakim oldu.

Bu eğilimi daha Nisan ayından itibaren satın almaya başlamış olan hisse senedi piyasaları, Eylül ayının başına kadar yükselişlerini devam ettirdiler. Bu yükselişte başı, teknoloji hisselerinin ağırlıkta olduğu ABD NASDAQ piyasası çekti. NASDAQ-100 endeksi, ikinci çeyreğin başındaki 7.500 seviyelerinden, üçüncü çeyreğin son ayı olan Eylül'ün başında 12.500 seviyesine kadar yaklaşarak yüzde 65'lik göz alıcı bir prim sergiledi. Aynı dönemde S&P500 endeksi de yüzde 40 civarında yükseliş gösterdi.

ABD'de 3 Kasım seçimleri öncesinde, önceliklerde uzlaşma sağlanamadığı için ek teşviklerin 2021 başından önce devreye alınamayacağı görüşü hakim oldu. Böylelikle DXY dolar endeksi, parasal genişlemenin mola vereceği beklentisiyle Mart ayındaki yaklaşık 102,5 seviyesinden Eylül başındaki 92 seviyesine düşüşünü sonlandırdı ve Eylül ayı sonuna kadar yeniden 95 seviyelerine doğru toparlandı. Bu süreçte 1,07 civarından 1,20'lere yaklaşan Euro/Dolar paritesi, 1,16'ya yaklaşacak şekilde bir düzeltme evresine girdi.

Eylül ayında bu dinamiklerle kâr realizasyonuna geçen global pay piyasalarında zirvelerden itibaren ortalama yüzde 25 civarında aşağı hareketler gözlemlendi. Dolarla kaybin durması ve dolar endeksinde yüzde 2,5 seviyesinin biraz üzerinde değerlendirilmesinin kaydedilmesiyle birlikte, altında yüzde 10, gelişen piyasalar endekslerinde yüzde 7, S&P500 hisselerinde yüzde 9 civarında kayıplara neden olan kâr realizasyonu gözlemlendi.



Ulusal Gelişmeler

Haziran ve Temmuz aylarında kamu bankaları öncülüğünde başlayan kredi canlılığı, önce konut satışlarını, ardından beyaz eşya ve otomobili canlandırdı. Canlılık, Ağustos ayında da büyük ölçüde devam etti, ancak Ağustostan itibaren TL'nin değer kaybı karşısında sıkılaştırıcı önlemlerini artıran TCMB, fonlamada ek maliyet yarattı. Bunun yanında kamu bankalarının teşvikli faizle verdiği krediler önce sınırlandı ardından sona erdirildi. Ayrıca lüks otolara getirilen ek vergiler, talebi giriş seviyesi otomobillerle sınırlandırmaya başladı.

V tipi bir formasyonla sanayide PMI endeksi, Temmuz ayında 50 eşiğini geçerek genişlemeye döndü. Ayrıca Temmuz ayında perakende satışlarda bir ay öncesine göre yüzde 9,5 artış kaydedildi. Ağustos'un önemli gelişmesi, Batı Karadeniz açıklarında bulunan ve 2023'ten itibaren Türkiye'nin en az dört beş yıl enerji ihtiyacını karşılayabilecek olan doğalgaz yatakları oldu. Çeyreğin son ayında piyasalar üzerinde Yunanistan ve Fransa ile Türkiye arasında Doğu Akdeniz geriliminin artması, Yeni Ekonomik Program'ın açıklanması ve TCMB ile BDDK'nın aldığı yeni önlemler etkili oldu.

Yeni Ekonomik Program'a göre yılsonu enflasyon hedefi yüzde 10,5 olarak ilan edilirken büyümede de yüzde 0,3 yılsonu hedefi, dünyaya göre daha dirençli bir ekonomiyi müjdeleyerek hisse senedi piyasasını destekledi. 2021 büyüme hedefi ise yüzde 5,8 olarak ilan edildi. Açıklanan rakamların hisse senedi yatırımcılarını teşvik edici olduğunu düşünüyoruz.

Temmuz ayından beri süren sıkılaştırma tedbirleriyle piyasadaki ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinde 300 baz puan kadar artış olması kur hareketini yavaşlatırken kredi maliyetlerini de etkiledi. Böylece Haziran-Temmuz aylarında hızlı genişleyen kredi artışı normalize olma yoluna girdi. Bunun üzerine Eylül ayının son haftası Para Piyasası Kurulu'ndan 200 baz puanlık faiz artışı geldi ve ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 11 seviyesine ulaştı. Böylelikle ekonomide dengelenme süreci devreye girerken negatif faiz ve dolarizasyon tartışmalarına yanıt verilmiş oldu.

BDDK ve hükümet, sürece bankaların aktif rasyosu sınırını yüzde 95'ten yüzde 90'a düşürerek, swap limitlerini özkaynakların yüzde 1'inden yüzde 10'una çıkararak, döviz ile altın alımında uygulanan yüzde birlik BSMV'yi binde ikiye düşürerek ve mevduat faiz stopajını yüzde 15'ten yüzde 5'e indirerek katkı sundu.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası

Dünya'da COVID-19 dibinden Eylül başı zirvesine hisse senedi yükseliş döneminin öncülüğünü yüzde 80'i aşan oranda değer kazanan NASDAQ-100 endeksi yaptı. Önce perakende, telekomünikasyon ve teknoloji sektörlerinde görülen yükselişe zamanla ana imalat sektörleri de katıldı. Geride kalanlar ise havacılık, ulaştırma, turizm ve -lokantacılık başta olmak üzere- finans dışı hizmet sektörleri oldu.

Çeyrek boyunca BIST Bankacılık sektörü endeksi, BIST100 endeksine oranla yaklaşık yüzde 10 kaybettirirken performans düşüklüğünün ana sebebi COVID-19 regülasyonları ve yabancı yatırımcı çıkışına bağlandı. Bankacılık endeksi, Ağustos ortalarından itibaren toparlanma çabalarına başlasa da sonuç daha ziyade ana endekse oranla bir yataylaşma oldu. Yeni çeyrekte bankacılık endeksinin daha iyi performans göstereceğini düşünüyoruz.

Endeksi Eylül ayından itibaren yeniden canlandıran dinamiklerden biri de yerli yatırımcı sayısında yılbaşından bu yana kaydedilen yaklaşık yüzde 41'lik artış oldu.

Tahvil Piyasası

ABD tahvil piyasası, Nisan ayında parasal genişleme ve faizlerin yıllarca sıfıra yakın tutulacağı beklentisiyle yüzde bir getirinin altına düşmüştü. 10 yıllıklar ikinci ve üçüncü çeyrek boyunca 0,55-0,75 faiz aralığında dalgalandı.

Türkiye'de ise iki yıllık gösterge faizi, Nisan ayında yüzde 12'den 9'a düştükten sonra yaz aylarında kur yükselişinin sıkılaştırma beklentisi yaratması nedeniyle Ağustos ayının ilk yarısında tekrar yüzde 14'e kadar yükseldi. Bu seviyeden aşağıya yönelen gösterge tahvil faizi, çeyrek sonuna kadar 13-14 aralığında dengelendi. 10 yıllık faizler ise Nisan'da 15'ten 11,5 civarına kadar düştükten sonra Ağustos'un ilk yarısında tekrar 15 yakınlarına yükseldikten sonra alıcı buldu ve 13-14 aralığında dengelendi. Çeyreğin sonunda BDDK ve TCMB'den gelen etkili adımlar sonucu tahvil faizleri 13 seviyesinin altına geçme eğilimi gösterdi.



Döviz ve Altın Piyasası

Haziran ve Temmuz aylarını yatay geçiren TL, Ağustos ve Eylül aylarında hem dünyada doların hareketlenmesi hem de turizm gelirlerinin düşmesiyle yükselişe geçti. DXY endeksindeki zayıflamanın yarattığı sakinlikle Temmuz sonuna kadar 6,90 TL altında kalan dolar, bu tarihten Eylül ayının sonuna kadar yüzde on kadar tırmanış gösterdi. Gösterge faizin artması ve sıkılaştırma hamleleriyle ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin Ağustos ve Eylül boyunca yaklaşık 400 baz puan artması, dolarizasyon eğilimini çeyreğin sonunda tersine çevirmeye başladı.

Altında da gerek fiziki, gerek altın mevduat ve fonlar yaz boyu dünyaya paralel talep gördü. Eylül ayında altının yurt dışında realizasyona geçmesiyle birlikte Ağustos'un ilk haftası TL'ye karşı görülen seviye bir daha iki ay boyunca geçilemedi ve kısa vadede altın zarar ettirdi. Altında en önemli kısa vadeli dinamik, yılın son üç ayı için ABD'den yeni bir teşvik paketi beklenmemesi. Dolardaki kaygıları yatıştıran bu durum, yeni yıl beklentileri satın alınmaya başlanana kadar altının zayıf kalmasına yol açabilir.

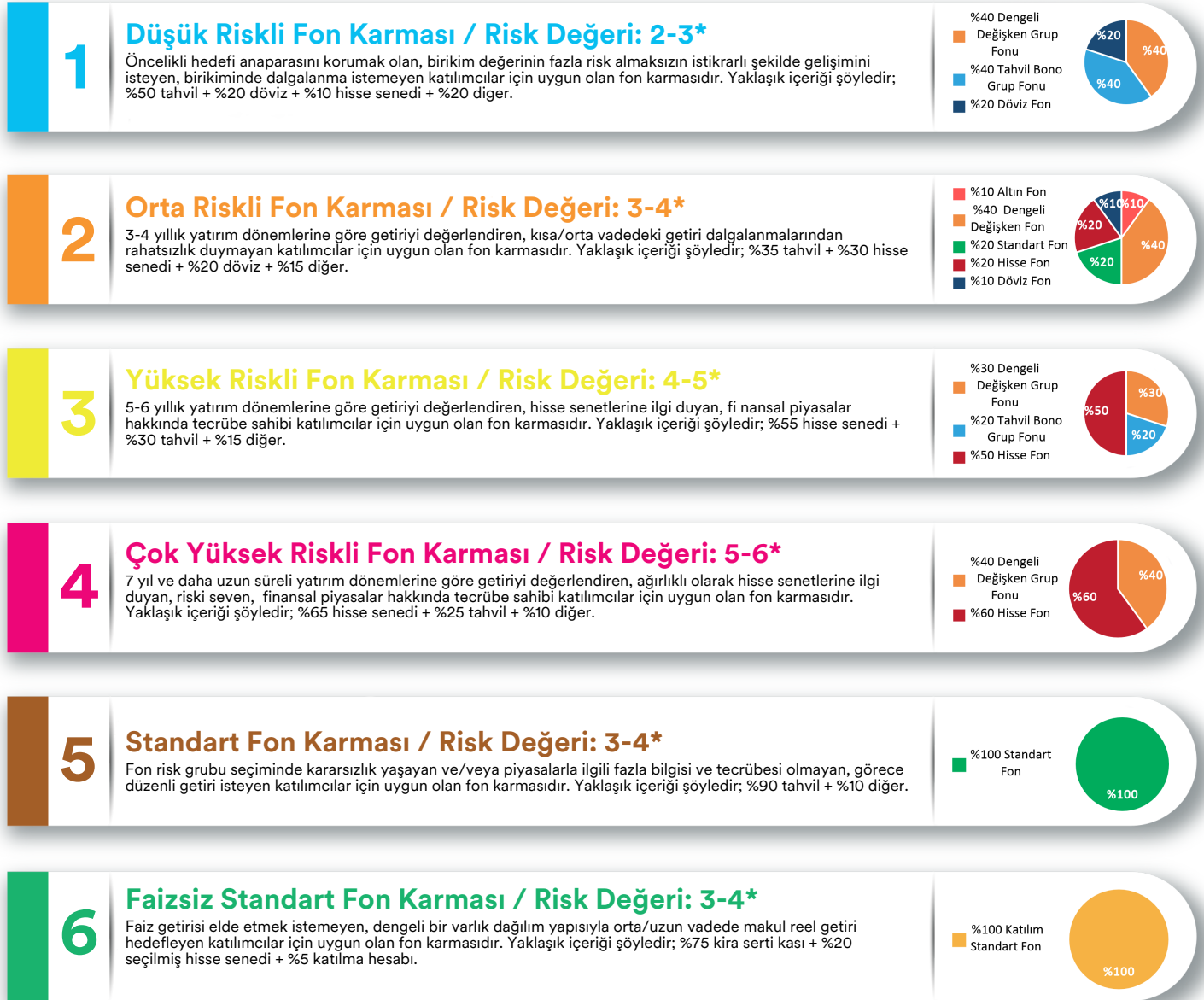
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Bank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı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

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

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

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

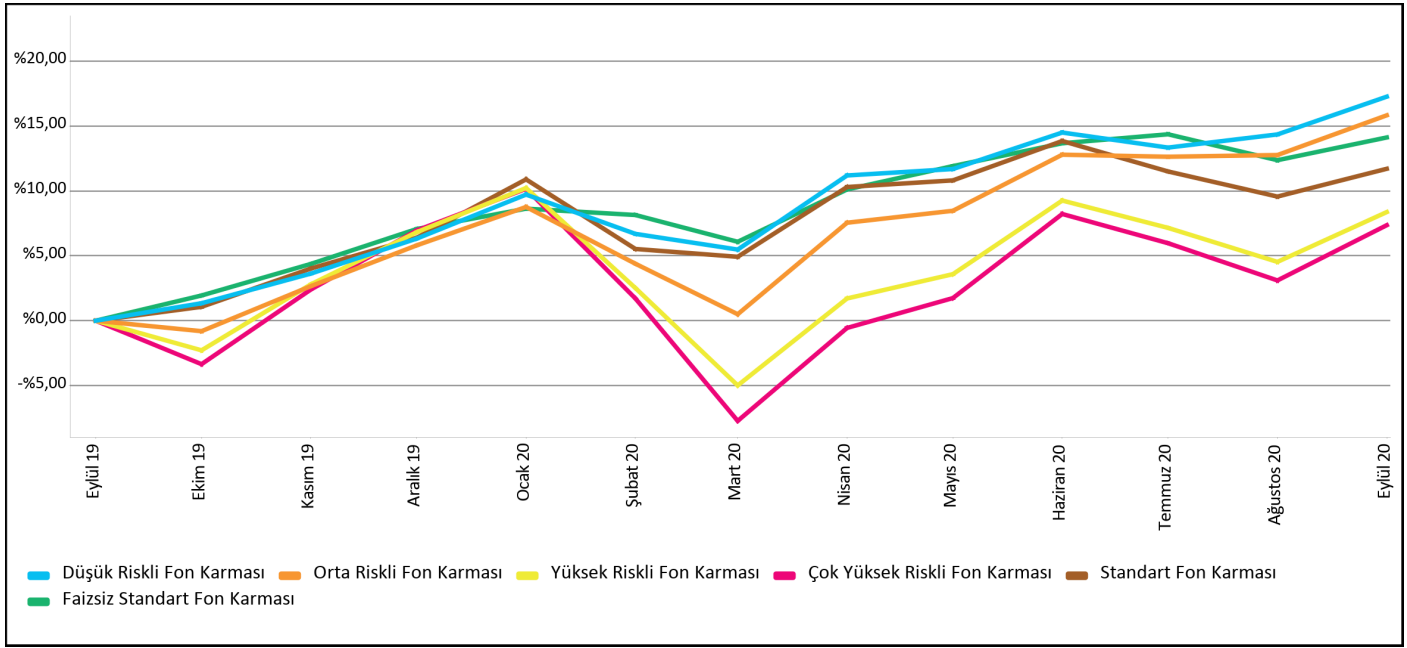
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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

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

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka Arz 30.09.2020
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%10,2	%24,67	%11,08	%15,52	%10,37	%225,82
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Fon %20 Standart Fon %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%9,67	%25,69	%7,39	%22,53	%10,57	%170,09
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%1,48	%29,1	%-3,26	%29,93	%9,35	%173,22
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%0,42	%29,34	%-5,31	%34,77	%9,55	%180,15
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%4,99	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%122,62
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%6,58	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%91,41

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

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

Fonlarımız

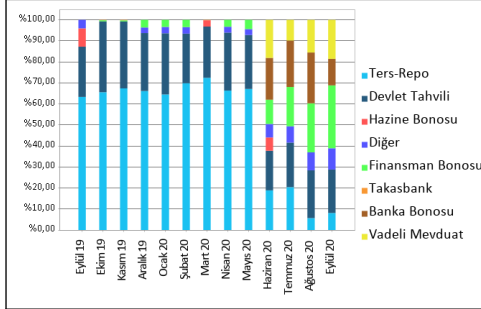
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

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 172.843.768TL Katılımcı Sayısı 19.223	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%6,58	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%87,94
Fon Standart Sapma	0,02	0,34	0,4	0,12	0,07	0,04
Benchmark	%7,32	%22,37	%17,96	%11,55	%9,37	%68,84
Benchmark Standart Sapma	0,02	0,36	0,39	0,11	0,07	0,04
BİST KYD-DİPS 91	%7,54	%22	%16,09	%10	%9,8	%88,87
Mevduat (Aylık Net)	%6,4	%19,45	%16,79	%10,63	%9,79	%84,89

*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

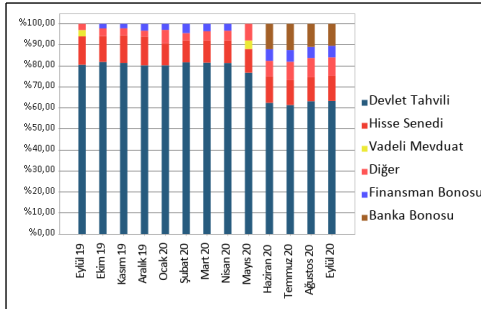
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kar 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 730.428.416TL Katılımcı Sayısı 148.707	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%4,99	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%68,87
Fon Standart Sapma	0,5	3,25	3,43	0,99	1,45	0,4
Benchmark	%6,3	%29,88	%3,63	%8,12	%9,47	%55,84
Benchmark Standart Sapma	0,44	4,01	4,66	1,18	1,53	0,44
BİST KYD-DİBS 547	%6,59	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%87,05
KYD-Tüm Bono Endeksi	%6,24	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%74,68

*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 316.125.556TL Katılımcı Sayısı 16.887	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%28	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%168,6
Fon Standart Sapma	0,67	2,57	7,28	3	2,44	0,79
Benchmark	%27,21	%22,43	%28,97	%21,24	%16,85	%114,87
Benchmark Standart Sapma	0,65	2,37	6,97	2,85	1,26	0,69
Euro	%36,35	%10,26	%33,81	%21,72	%16,52	%167,63
Amerikan Doları	%30,51	%12,48	%40,01	%7,18	%20,6	%156,26

*30.09.2015 - 30.09.2020 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 340.897.156TL Katılımcı Sayısı 56.993	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%4,16	%23,71	%3,26	%20,28	%8,29	%75,78
Fon Standart Sapma	0,42	2,58	2,1	1,48	1,49	0,39
Benchmark	%6,17	%28,45	%2,31	%19,12	%10,71	%67,48
Benchmark Standart Sapma	0,44	3,23	2,52	1,63	1,33	0,38
BİST KYD-DİBS 547	%6,59	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%87,05
BİST KYD HS Fon Endeksi	%10,43	%41,14	%-9,01	%41,29	%14,73	-

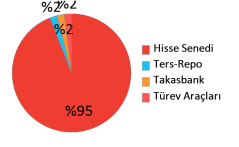
*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki 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 98.766.446TL Katılımcı Sayısı 16.387	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

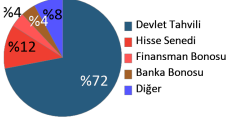
	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%-2,63	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%72,89
Fon Standart Sapma	1,55	6,36	4,96	4,49	4,21	1,2
Benchmark	%2,2	%29,21	%-14,81	%43,73	%9,18	%87,32
Benchmark Standart Sapma	1,57	6,23	4,51	4,7	4,28	0,9
BİST KYD HS Fon Endeksi	%10,43	%41,14	%-9,01	%41,29	%14,73	-
BİST-100	%0,09	%25,37	%-20,86	%47,6	%8,94	%54,33

*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Katki Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kar payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet 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 387.573.369TL Katılımcı Sayısı 161.371	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katki Fon	%5,79	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%82,74
Fon Standart Sapma	0,92	4,21	4,51	1,13	1,52	0,59
Benchmark	%5,51	%36,84	%-2,78	%10,04	%9,57	%68,37
Benchmark Standart Sapma	1,01	6,39	7,12	1,21	1,54	0,65
BİST KYD-DİBS 547	%6,59	%30,31	%9,71	%7,31	%10,68	%87,05
KYD-Tüm Bono Endeksi	%6,24	%31,43	%2,18	%7,84	%9,43	%74,68

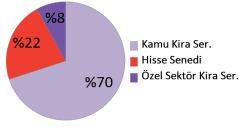
*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 6.529.309TL Katılımcı Sayısı 731	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

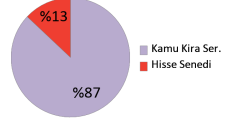
	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%6,58	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%66,68
Fon Standart Sapma	0,27	1,37	1,34	1,5	1,2	0,27
Benchmark	%9,79	%34,17	%5,19	%13,72	%8,91	%72,41
Benchmark Standart Sapma	0,23	1,78	1,27	1,02	1,01	0,41
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,25	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%63,04
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,91	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%79,46

*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetlerinden, %10'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kar 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 2.534.406TL Katılımcı Sayısı 3.873	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%11,64	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%78,95
Fon Standart Sapma	0,24	1,22	1,13	0,59	0,56	0,17
Benchmark	%9,65	%29,66	%9,07	%10,96	%8,66	%69,65
Benchmark Standart Sapma	0,24	1,29	1,07	0,62	0,38	0,15
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,25	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%63,04
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,91	%28,82	%10,52	%7,85	%8,48	%79,46

*30.09.2015 - 30.09.2020 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.

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 185.493.989TL Katılımcı Sayısı 7.978	

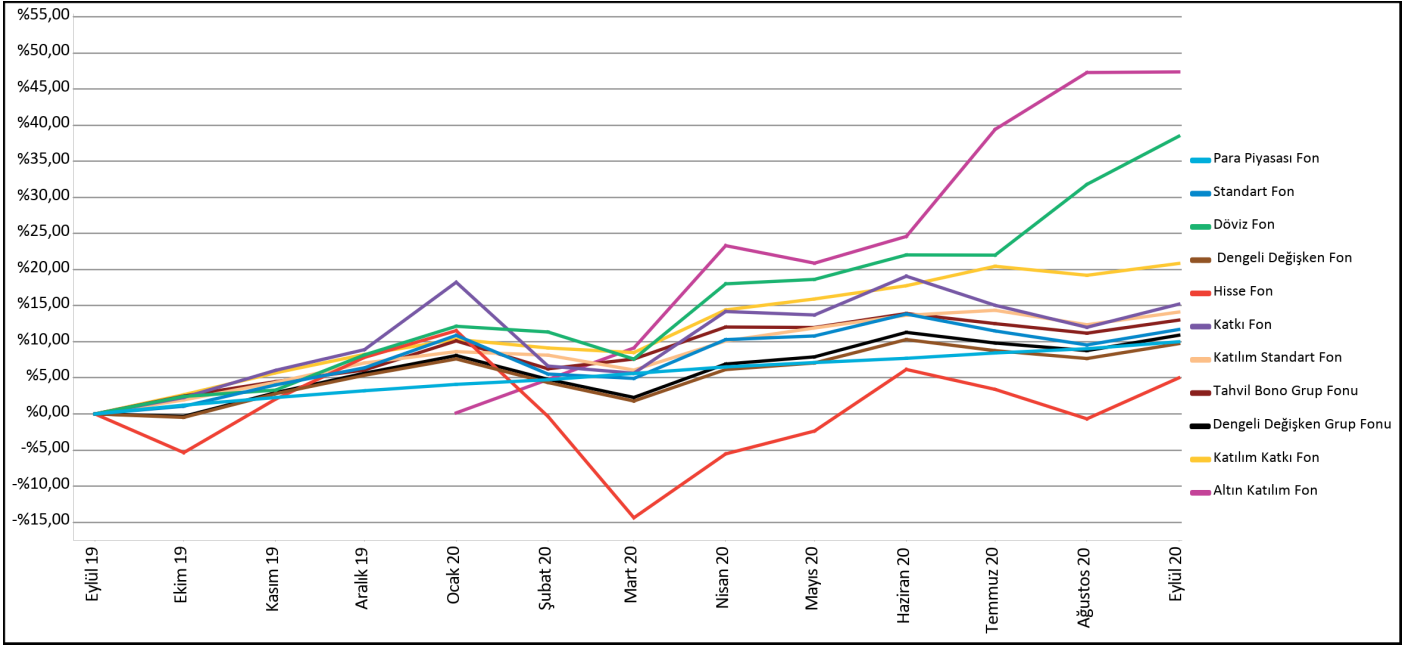
Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%47,38	-	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
Benchmark	%52,8	-	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	-	-	-	-	-	-
BİST KYD Kar Payı TL Endeksi	%6,25	%15,84	%11,36	%8,43	%7,72	%63,04
Altın	%58,75	%33,83	%38,19	%19,97	%31,67	%322,92

*30.09.2015 - 30.09.2020 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2020 3. Çeyrek	2019	2018	2017	2016	Halka Arz 30.09.2020
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%6,58	%20,72	%17,96	%11,15	%8,72	%172,46
Standart Fon	19.11.2009	%4,99	%28,26	%5,16	%7,52	%7,49	%122,62
Döviz Fon	19.11.2009	%28	%19,25	%33,24	%17,26	%15,57	%417,59
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%4,16	%23,71	%3,26	%20,28	%8,29	%166,21
Hisse Fon	19.11.2009	%-2,63	%32,43	%-11,86	%43,43	%9,52	%162,94
Katkı Fon*	03.05.2013	%5,79	%35,09	%3,26	%9,53	%8,86	%98,15
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%6,58	%25,67	%2,43	%14,97	%5,73	%91,41
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%6,52	%27,34	%6,57	%8,37	%8,56	%149,8
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%4,99	%24,72	%4,52	%21,79	%9,59	%205,96
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%11,64	%28,02	%7,47	%7,75	%6,69	%103,52
Altın Katılım Fon****	11.02.2020	%47,38	-	-	-	-	%47,38

* 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 02.01.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife ve Hayat A.S. 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?

%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. 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	%10

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.:0854006902900025

(0850) 222 0 638 (MET)

Faks: (0216) 538 94 94

metlife.com.tr  /  / 

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