

MetLife 2022

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 **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.

2022 3. Çeyrek Piyasa Değerlendirmesi

2022 yılının üçüncü çeyreği tüm dünyada merkez bankalarının daha öncesiyle karşılaştırılamayacak denli hızlı parasal sıkılaştırmalarına ve pandemi sonrası genişleme, derken birden atmosferin resesyon kaygısına dönmesine sahne oldu. Üstelik hızlı politika faizi sıkılaştırmalarının resesyon riskini göze aldığı anlaşıldı. Çünkü enflasyon göstergeleri sürekli beklenenin üzerinde ve her seferinde daha yüksek çıktı.

Hedeflenen enflasyona ancak 2023 boyunca daha yüksekte ve daha uzun sürecek politika faizleriyle ulaşılabilecek, bu da pandemi sonrası lojistik darboğazlar ve maliyet artışıyla uğraşan imalat ve hizmet sektörlerinin, bir de erken gelen resesyonla uğraşacak olması anlamına geliyor.

Çeyrek boyunca dolar endeksi DXY, orta uzun vadeli global ekonomik görünümün şekil değiştirmesiyle sert artış kaydederek 105 yakınlarından 115 yakınlarına vurdu. Pahalı dolar, ek olarak tüm gelişen ekonomilere ithal edilen enflasyon anlamına geldi. Diğer yandan 10 yıllık ABD tahvil verileri -önce Temmuz'da bir ara yüzde 3'ten 2,5'e doğru düşse de- Ağustos ve Eylül aylarında sürekli yükselişe yüzde 4'e ulaştı.

Çeyreğin başında Temmuz'da 2023 ortasından itibaren FED faiz gevşetmesi fiyatlayan piyasalar, Ağustos ayında, bu beklentinin aksine, faizlerin yüksek ihtimalle 2023 boyunca yukarıda tutulması gerekebileceğini satmış oldular. Haziran dibinden Ağustos ortasına kadar 600 puan kadar yukarı tepkiyle 4300'e toparlanan S&P 500 endeksi, düzeltmeyi sürdüremeyerek Eylül sonuna kadar 45 günde 700 puan kaybetti ve böylece 2021 ve 2022'nin en düşük seviyelerine ulaştı.

Uluslararası Gelişmeler

İki yıldır süren sıfır faiz politikasına bu yıl Mart'taki faiz artışıyla son veren ve Mayıs toplantısında da 50 baz puan sıkılaştıran FED, genişleyerek 9 trilyon dolara dayanan bilançosunu da yıl ortasından başlayarak küçülteceğini açıklamıştı. Derken enflasyon verilerinin tahminlerin çok üzerinde ve inatçı seyretmesiyle hızlanma ihtiyacı doğdu. Haziran ve Temmuz toplantılarında 75'er baz puanlık artışlar geldi. Piyasalar artış adımlarının hafifleyerek Kasım'da biteceğini düşünürken, Eylül ayında bir 75 baz puanlık daha yükseltme yapıldı. Çeyrek sonuna gelindiğinde, Kasım toplantısında 75, Aralık toplantısında 50 puanlık artış fiyatlanmıştı bile.

FED Başkanı Jerome Powell, uzun vadeli yüzde 2 enflasyon hedefinin gerektirdiği nötr faiz oranının 3 olduğunu düşündüklerini, ama inatçı enflasyonla baş etmek için bir süreliğine bunun daha üzerine çıkacaklarını ifade etmeye devam etti. Geline nokta artık "üzerine" ifadesinin karşılığı yüzde 5 politika faizine, "bir süre" ifadesinin karşılığı da 2023 yılı başından sonuna olarak algılanıyor ve tüm piyasalar üzerinde basınç yaratıyor.

Resesyon fiyatlaması, üç ay aradan sonra Haziran ayında varil başına 120 doların üzerinde ikinci bir zirve yapan Brent petrol fiyatının kaçınılmaz olarak gerilemesine yol açtı ve Eylül sonuna doğru 82,5 dolar görüldü. OPEC+ ülkelerinin yeni üretim kısıtlamalarının gündeme gelmesiyle Ekim ayının başlangıcında kendini ancak 90 doların üzerine atabildi.

2022 yılı ikinci çeyrek ABD büyümesi de eksi çıktı. Artı 0,4 çıkacağı yönündeki beklentilere karşılık yüzde 0,9'luk küçülme, teknik resesyona girildiğinin habercisi oldu. Birinci çeyrek yıllıklandırılmış GSYH daralması 1,6'ya aşağı yönlü revize edilmişti. Resesyonun baz etkisi nedeniyle sadece kâğıt üzerinde olacağını ilan eden ABD Hazine Bakanlığı, asıl gerilemenin 2023 başında geleceği korkusunu yatıştıramadı. ABD ISM imalat endeksi de 52,8 Temmuz sonucuyla Haziran 2020 sonrası en düşük düzeye geldi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Temmuz toplantısında 11 yıl aradan sonra ilk kez 50 baz puan birden faiz artırımını yaparak zayıf para biriminin yeni bir enflasyon dalgası yaratmasını engelleme kararlılığını beyan etti. Eylül'deki adımda FED takip edildi ve tarihin en yüksek faiz artırımını 75 baz puanla yapıldı. Karardan önce ay ortasında Avro/Dolar kuru 0,9950 ile 2002 yılının sonundan bu yana en zayıf noktaya gelmişti.

ECB Başkanı Lagarde, faizleri daha da fazla artırmayı beklediklerini çünkü enflasyonun yüksek seyrettiğini vurguladı. İki den fazla, beşten az, daha küçük atımlarla artış ima etti. ECB Baş Ekonomisti Lane de faiz artırımlarına gelecek yılın ilk çeyreğinde devam edileceğini söyledi.

Çeyrek boyunca Rusya-Ukrayna çatışması ve ABD-Çin gerginliği siyasi düzlemde hissedildi ve özellikle ilki enerji ve gıda fiyatları üzerinde büyük baskı yarattı. Moody's, Avrupa ülkeleri için enerji kaynaklı stagflasyon riski uyarısı yaptı. Avrupa yaz boyunca kendini doğalgaz kesintilerine hazırlamaya çalıştı. Büyük miktarda sıvılaştırılmış doğalgaz alımları enerji fiyatlarını daha da yukarı çekti.

Ulusal Gelişmeler



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Yurt içinde en önemli gündem maddesi, çeyrek boyunca yükselmeye devam eden ve kurdaki Kasım 2021 dalgalanması nedeniyle baz etkisinin devreye gireceği Aralık ayından önce fazla gerilemesi beklenmeyen enflasyondur.

TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi, Eylül ayında yüzde 3,8 civarındaki piyasa beklentilerinden daha düşük, 3,08 aylık yükseliş kaydetti. Buna karşın gıdada yıllık enflasyon 93'e, üretici fiyatlarıysa 151,5 ile yeni zirvelere ulaştı. Enerji enflasyonuysa 347,3 ile şirket kâr marjlarında ciddi bir gölgeleme yaratmaya devam etti.

Yüksek kalan enflasyon beklentilerine rağmen, üçüncü çeyrekte tahvil piyasası çok hızlı bir şekilde prim yaptı. 10 yıllık gösterge faiz çeyrek boyunca yüzde 19'un biraz üzerinden Eylül ayı ortasındaki 11,25 civarına kadar düşüş sergiledi. Bunun en büyük sebebi, değişen banka regülasyonlarının bankaları daha fazla tahvil tutmaya, yani piyasadan alıcı olmaya zorlamasıydı.

Temmuz ayında gösterge faizi sabit bıraktıktan sonra Ağustos ve Eylül toplantılarında birer tam puan politika faizi indirimi yapan Para Piyasası Kurulu buna önemli gerekçe olarak yurt dışı pazarlardaki resesyon eğilimini gösterdi. Bu çerçevede, yeni yılın başında tek haneli politika faizi hedeflendiği konusunda bir piyasa görüşü oluştu.

Otomobil ve ticari araç satışları ise Ağustos ayında adet bazında yıllık yüzde 17,3 geriledi. Enerji ve girdi maliyetlerindeki artış ile Avrupa pazarı daralması, görünümü olumsuz etkiledi. Ancak Eylül ayında iç pazarda toparlanma gözlemlendi.

Türkiye için bu yılki büyüme tahminini Moody's yüzde 3,5'tan 4,5'a, Fitch Ratings, 4,5'tan 5,2'ye yükseltti. Enerji krizi nedeniyle Avrupa'da fabrikaların geçici kapanma durumuna gelmesi, Türkiye'de cam, seramik, demir-demir dışı metaller ve plastik gibi enerji sarfiyatı yüksek olan sektörlerde ihracat beklentisini artırdı. Diğer yandan resesyon sinyalleri, ihracat siparişlerinde daralma da getiriyor. Ürün ve sektör bazında karmaşık dinamikler önemli derecede yıl sonu belirsizliğine yol açmakta.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sosyal konut projesinin detaylarını açıklaması çimento sektörü başta gelecek yıl beklentilerini iyimserleştiren bir faktör oldu. 2023-2028 yılları arasında 500 bin sosyal konut, 250 bin konut amaçlı arsa ve 50 bin iş yerinin yapılması amaçlanıyor. Beyaz eşya sektör verilerine göreyse, Ağustos ayında yurt içi satışlar yıllık yüzde 5 artarken, ihracat yüzde 3 daraldı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Borsa İstanbul, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde, hele de global hisse performanslarıyla karşılaştırıldığında oldukça parlak bir performans gösterdi. Temmuz ayında 200 puan, Ağustos ayında 550 puan, Eylül ayının ilk yarısında ise 400 puan prim yapan BİST 100 endeksi, Eylül ayının ikinci yarısında ilk yarıda yaptığı primi geri verdi. Yıl sonu potansiyeli için majör bir düzeltme olarak olumlu değerlendirdiğimiz bu geri çekilmenin en önemli gerekçesini belirli hisselerde türev piyasasındaki manipülatif hareketlerin sonrasındaki panik satışlar oluşturdu. Bankacılıkta yükselen kârlılık, mali endeksin daha iyi desteklemesini sağladı. İş Bankası C hissesi, mali endeksi sürüklemekte ön çıkarken Eylül başında lokomotifliği alan kamu bankaları çeyreğin sonunda gündemden düşmüş oldular. Bankacılık endeksi, çeyreğin ilk yarısında yaptığı göreceli primi korudu ama ikinci yarı başa dönen sert bir yükseliş ve düşüşle yorulmuş oldu. Bu esnada bilanço beklentileri sayesinde sanayi endeksindeki bin puanı aşkın kazancın çoğunun korunduğu gözlemlendi. Hisselerde yıl sonu görünümün, düzeltmenin de gelmiş olması sebebiyle olumlu olduğunu ama hisse seçiminde zor bir yıl olması beklenen 2023 büyüme potansiyellerine dikkat edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Tahvil Piyasası: Haziran ayında bankalara getirilen yeni karşılık düzenlemesiyle beş yıldan uzun vadeli kâğıt taşıma ihtiyaçları artırılmış bu da piyasaya sert faiz düşüşü olarak yansımıştı. Üçüncü çeyrek başladığında uzun vadeli gösterge faizi ikinci çeyrek boyunca zaten ilk çeyrek sonundaki yüzde 28 zirveden yüzde 19'a doğru düşmüştü. Ağustos ayına gelindiğinde ise TCMB bankalara belli miktar ve faizlerle kredi açmak için belli miktarda tahvil taşıma zorunluluğu regülasyonlarını duyurduğunda alımlar rekora gitti. Böylece uzun vadeli tahvillerde yüzde 17,5 verim civarından 13'e doğru büyük bir Ağustos ayı rallisi yaşamış olduk. Eylül'ün ilk haftası süren alımlar 11,25'e vurduktan sonra kâr realizasyonu başladı ve uzun vadeli gösterge kâğıt verimi 12 civarında dengelendi. Yıl sonu tek hane politika faizi beklentilerine rağmen repo piyasasında gevşeme sınırlı oldu. Tahvil piyasasında da risk getiri oranının elverişsiz olduğunu düşünüyor ve kısa-orta vadeye yanasmayı tavsiye ediyoruz. Ağustos ve Eylül ayında birer tam puan yapılan politika faiz indirimleri, piyasa beklentisinin ve global trendin ötesindeydi. Bu dönem boyunca kur korumalı mevduata olan talebin artması, bütçe yükü kaygılarının iyimserliği bir miktar sınırlamasına neden oldu.

Dvız ve Altın Piyasası: Tüm dünyada etkili olan dolar rallisi, üçüncü çeyrek boyunca Avro'yu 1,05 civarından 0,95 yakınına kadar gerilettil. Buna bağlı olarak Avro/TL kuru dönem boyunca hemen hemen yatay kaldı. Dolar ise dünya trendlerine uygun olarak 17 TL'den 18,5 TL'ye doğru yumuşak ve istikrarlı bir yükseliş kaydetti. Altın, hızlı yükselen faizlere ve güçlü dolara direnemeyerek üçüncü çeyreğin başında 1800 dolar/ons desteğini kırdı ve Eylül aynasına kadar 1700-1800 aralığında dalgalandıktan sonra 1700' de kırarak 1650 seviyesine geldi. eyreğin sonunda ise 1615 dibinden yukarı 100 dolarlık sert bir atak yapan altındaki teknik görünümün tamir olmaya başladığını gözlemledik.

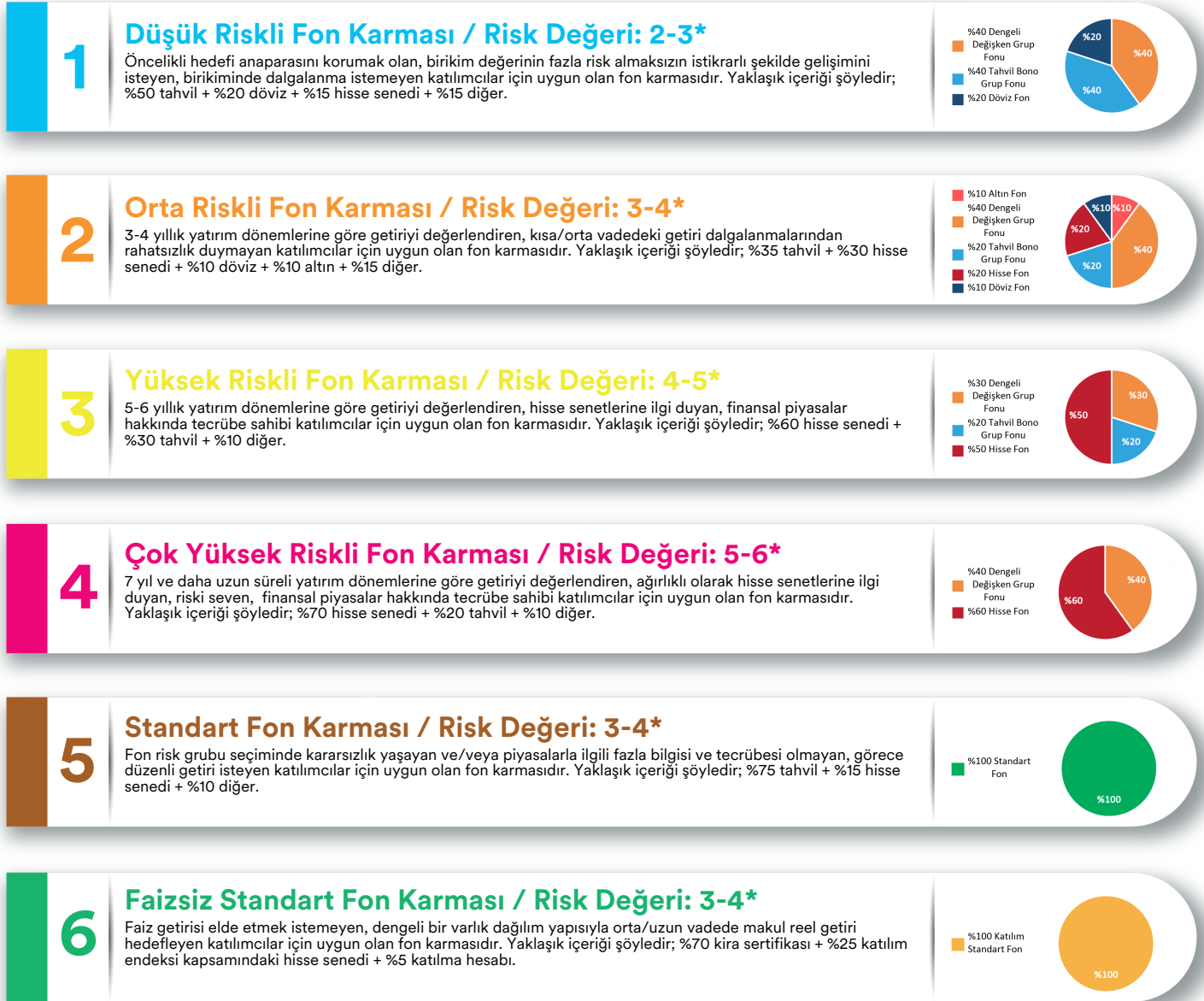
Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.ř. ve Deniz Bank A.ř. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı 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.  2022 Deniz Portföy Yönetimi A.ř.

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 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

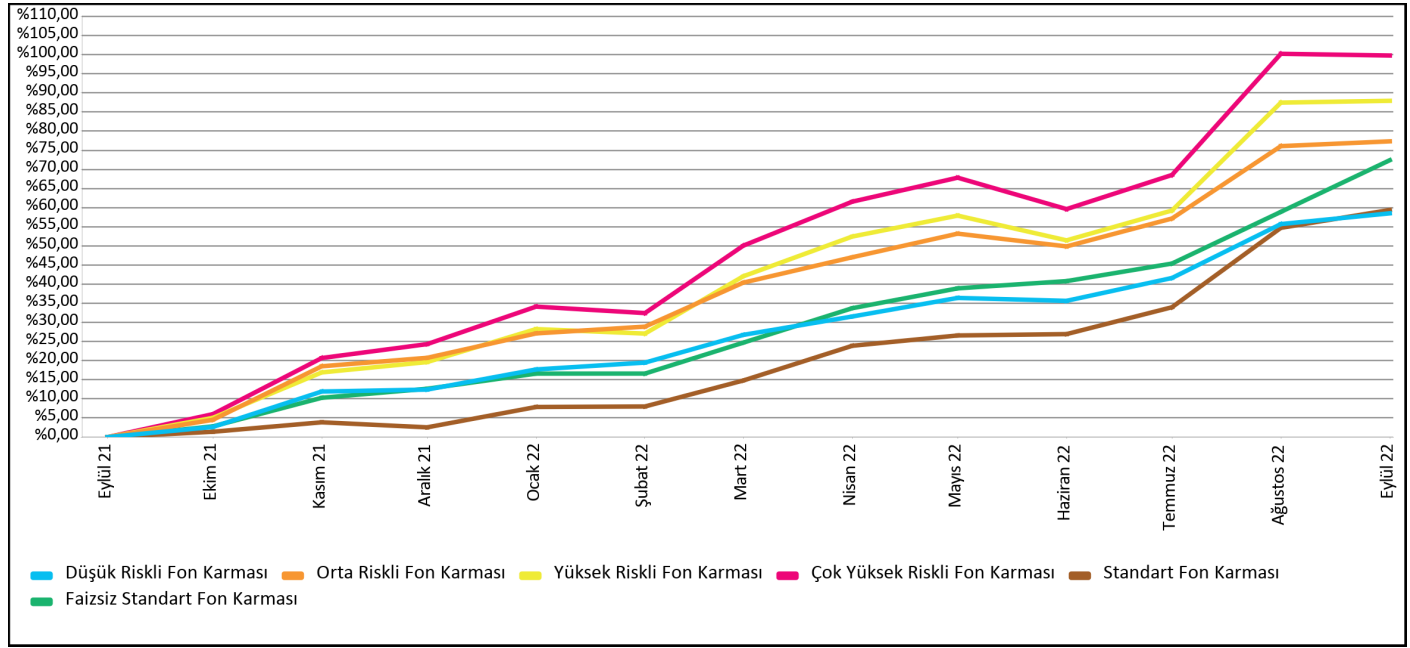
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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

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

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 30.09.2022
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%41,16	%23,48	%16,05	%24,67	%11,08	%530,66
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%46,86	%30,29	%20,03	%23,77	%4,07	%519,24
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%55,62	%25,01	%17,71	%29,1	%-3,26	%530,99
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%59,9	%29,97	%19,74	%29,34	%-5,31	%594,55
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%55,42	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%274,99
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%53,06	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%276,22

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

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

Fonlarımız

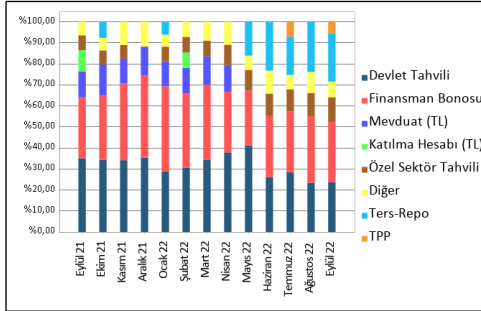
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

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 195.905.452TL Katılımcı Sayısı 19.173	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%14,22	%18,11	%9,94	%20,72	%17,96	%117,37
Fon Standart Sapma	0,43	0,14	0,21	0,34	0,4	0,42
Benchmark	%13,32	%18,28	%10,93	%22,37	%17,96	%120,91
Benchmark Standart Sapma	0,21	0,13	0,22	0,36	0,39	0,39
BİST KYD-DİPS 91	%15,53	%16,32	%9,92	%22	%16,09	%115,03
Mevduat (Aylık Net)	%12,5	%17,78	%9,77	%19,45	%16,79	%108,64

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

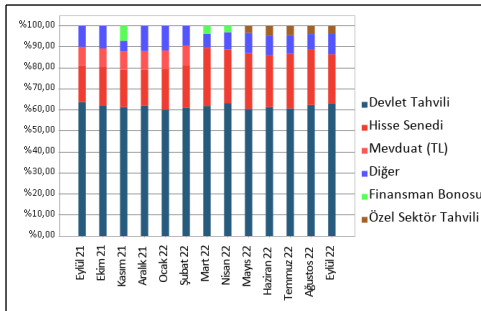
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.152.913.061TL Katılımcı Sayısı 155.578	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%55,42	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%139,16
Fon Standart Sapma	4,45	2,81	2,95	3,25	3,43	3,69
Benchmark	%41,3	%6,27	%11,21	%29,87	%3,64	%126,83
Benchmark Standart Sapma	3,56	1,93	2,81	4,01	4,66	3,69
BİST KYD-DİBS 547	%32,18	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%119,28
KYD-Tüm Bono Endeksi	%46,42	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%108,64

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

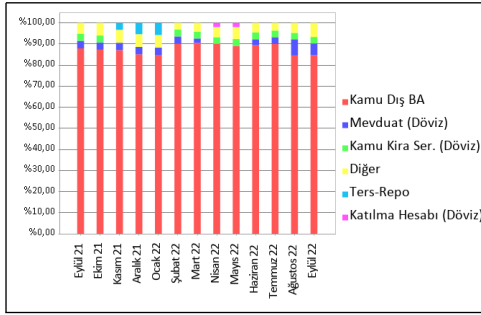
Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 873.639.990TL Katılımcı Sayısı 31.189	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%35	%69,01	%33,72	%19,25	%33,24	%416,25
Fon Standart Sapma	3,64	8,98	3,98	2,57	7,28	5,91
Benchmark	%37,59	%75,06	%39,65	%24,01	%32,71	%493,43
Benchmark Standart Sapma	3,56	9,3	3,49	2,61	8	6,13
Euro	%20,24	%65,49	%36,84	%10,26	%33,81	%332,67
Amerikan Doları	%38,94	%79,65	%24,9	%12,48	%40,01	%421,35

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

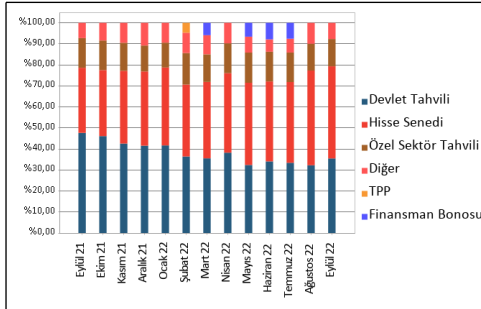
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

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 515.351.175TL Katılımcı Sayısı 50.167	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%47,92	%18,93	%13,32	%23,71	%3,26	%166,78
Fon Standart Sapma	4,32	2,19	2,65	2,58	2,13	3,04
Benchmark	%35,51	%14,79	%13,12	%27,95	%2,79	%147,27
Benchmark Standart Sapma	3,27	1,42	2,59	3,24	2,55	2,84
BİST KYD-DİBS 547	%32,18	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%119,28
BİST KYD HS Fon Endeksi	%61,71	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%347,16

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

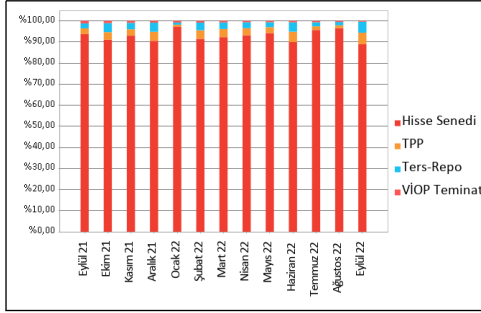
Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 314.899.300TL Katılımcı Sayısı 20.161	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%67,32	%36,23	%23,2	%32,43	%-11,86	%263,86
Fon Standart Sapma	8,39	6	8,88	6,36	5,05	7,26
Benchmark	%70,14	%28,99	%28,93	%28,99	%-14,42	%241,32
Benchmark Standart Sapma	7,61	5,69	8,72	6,24	4,62	7,02
BİST KYD HS Fon Endeksi	%61,71	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%347,16
BİST-100	%71,18	%25,8	%29,06	%25,37	%-20,86	%209,01

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

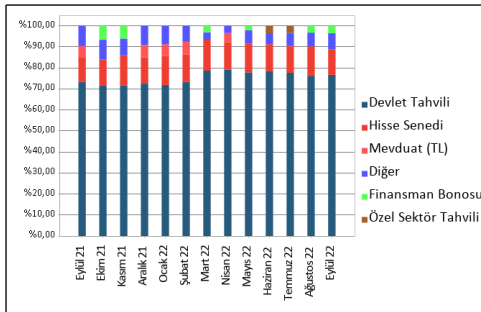
Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet 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 761.094.675TL Katılımcı Sayısı 217.896	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%64,68	%-3,83	%12,52	%35,09	%3,26	%149,87
Fon Standart Sapma	5,57	3,69	5,36	4,21	4,51	4,99
Benchmark	%75,08	%-12,55	%11,75	%36,67	%-2,87	%126,86
Benchmark Standart Sapma	6,11	4,83	5,71	6,38	7,13	6,43
BİST KYD-DİBS 547	%32,18	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%119,28
KYD-Tüm Bono Endeksi	%46,42	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%108,64

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

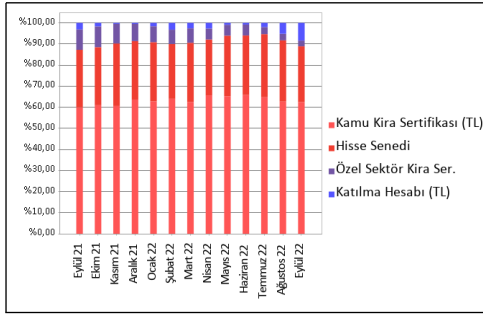
Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 11.168.488TL Katılımcı Sayısı 810	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%53,06	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%178,74
Fon Standart Sapma	3,05	1,97	1,89	1,37	1,35	2,44
Benchmark	%29,15	%14,68	%17,3	%34,49	%0	%79,58
Benchmark Standart Sapma	1,81	0,86	1,54	1,79	1,12	1,71
BİST KYD Kâr Payı TL	%12,43	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%84,27
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%19,7	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%110,36

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

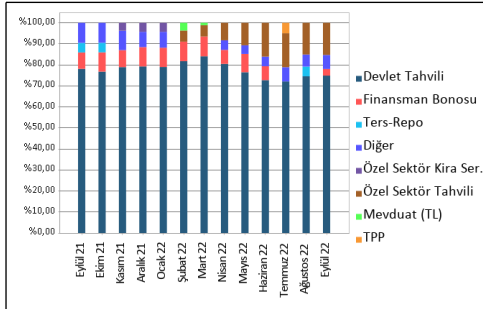
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo'ya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan 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 87.266.189TL Katılımcı Sayısı 12.342	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fonu	%36,64	%3,6	%8,69	%27,34	%6,57	%109,78
Fon Standart Sapma	2,7	2,15	2,19	2,94	3,65	2,97
Benchmark	%37,96	%3,19	%9,08	%29,95	%4,54	%109,04
Benchmark Standart Sapma	3,49	2,11	2,38	3,75	4,41	3,5
BİST KYD-DİBS 547	%32,18	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%119,28
KYD-Tüm Bono Endeksi	%46,42	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%108,64

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Dengeli Değişken Grup Fonu (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
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 126.965.185TL Katılımcı Sayısı 12.829	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup	%48,76	%20,58	%14,57	%24,72	%4,52	%181,54
Fon Standart Sapma	4,44	2,01	2,7	2,51	2,17	3,04
Benchmark	%35,51	%14,79	%13,12	%27,95	%2,79	%147,06
Benchmark Standart Sapma	3,27	1,42	2,59	3,24	2,55	2,84
BİST KYD-DİBS 547	%32,18	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%119,28
BİST KYD HS Fon Endeksi	%61,71	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%347,16

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %70 oranında kamu kira sertifikaları, gelir ortaklığı senetlerinden, %10'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarında faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 9.854.607TL Katılımcı Sayısı 22.626	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%39,65	%16,9	%18,97	%28,02	%7,47	%170,35
Fon Standart Sapma	2,3	1,03	1,84	1,22	1,13	1,83
Benchmark	%25,67	%13,95	%17,18	%29,78	%9,01	%143,59
Benchmark Standart Sapma	1,65	0,91	1,66	1,29	1,08	1,48
BİST KYD Kâr Payı TL	%12,43	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%84,27
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%19,7	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%110,36

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

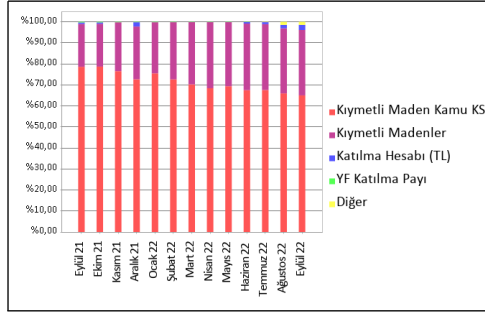
Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 793.737.435TL Katılımcı Sayısı 36.114	

Portföy Dağılımı Grafiği

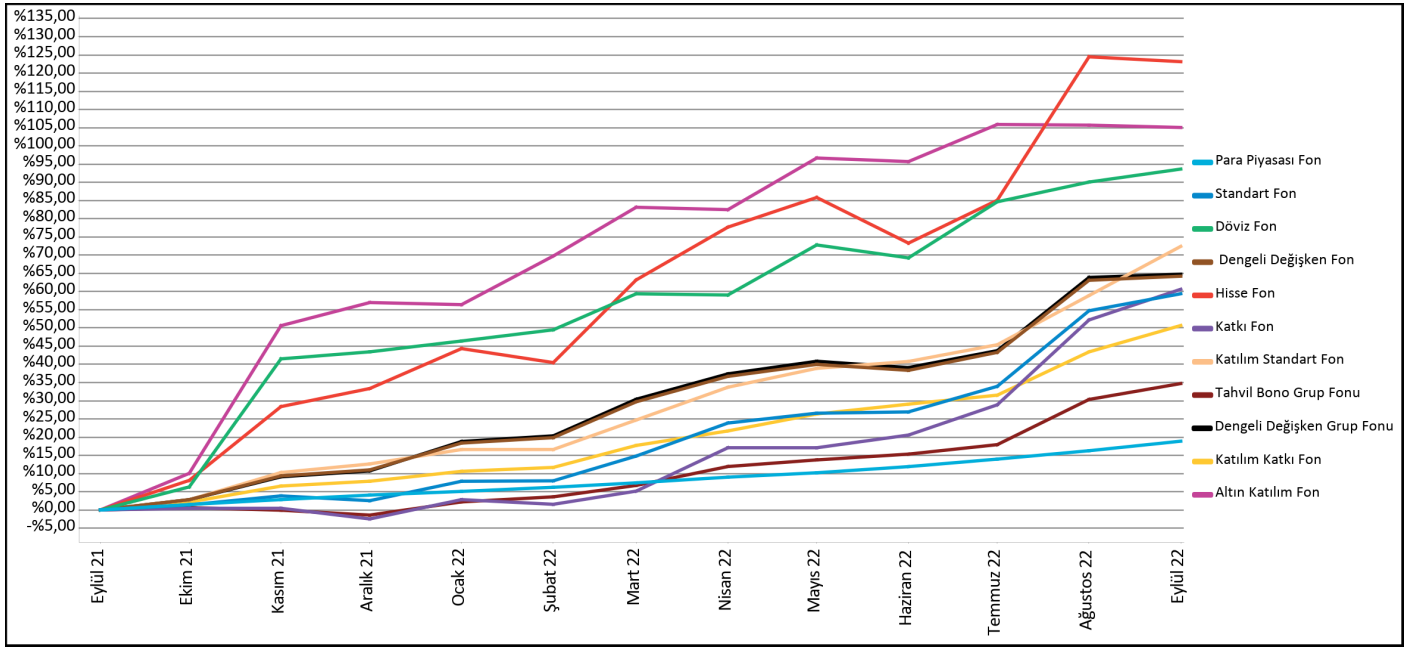


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%30,64	%71,92	%44,56	-	-	-
Fon Standart Sapma	3,91	10,74	6,25	-	-	-
Benchmark	%26,1	%65,83	%45,78	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	3,71	9,54	5,89	-	-	-
BİST KYD Kâr Payı TL	%12,43	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%84,27
Altın	%27,62	%71,56	%55,13	%33,83	%38,19	%572,34

*30.09.2017 - 30.09.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2022 3. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 30.09.2022
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%14,22	%18,11	%9,94	%20,72	%17,96	%279,17
Standart Fon	19.11.2009	%55,42	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%274,99
Döviz Fon	19.11.2009	%35	%69,01	%33,72	%19,25	%33,24	%1.133,8
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%47,92	%18,93	%13,32	%23,71	%3,26	%409,47
Hisse Fon	19.11.2009	%67,32	%36,23	%23,2	%32,43	%-11,86	%658,29
Katkı Fon*	03.05.2013	%64,68	%-3,83	%12,52	%35,09	%3,26	%233,77
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%53,06	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%276,22
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%36,64	%3,6	%8,69	%27,34	%6,57	%260,82
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%48,76	%20,58	%14,57	%24,72	%4,52	%498,94
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%39,65	%16,9	%18,97	%28,02	%7,47	%254,06
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%30,64	%71,92	%44,56	-	-	%224,68

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**** Fon 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

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



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

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.