

MetLife 2022

1. eyrek

Fon Bülteni



Fon Bülteni

Değerli Katılımcımız,

Geleceğinizin güvencesi Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yatırım aracı seçenekleri olan emeklilik yatırım fonlarımızın performansı ve içeriğiyle ilgili bilgiler bu bültende özet olarak sunulmuştur.

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlemekte 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.



Ocak-Şubat-Mart 2022 Piyasa Değerlendirmesi

2022 yılının ilk çeyreği, Ukrayna-Rusya çatışması, FED'in sıkılaştırma ve bilanço küçültme beklentileri ile enflasyon kaygıları gündeminin gölgesinde geçti. Bu faktörlere rağmen sert enflasyonun finansal getirilerde yarattığı tahribattan kaçış eğilimi, tüm dünyada emlak, altın, emtia ve hisse senetlerine ilginin sürmesine neden oldu.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2021 yılını yüzde 1,5 seviyesinde kapattıktan sonra 2022 yılının ilk çeyreği boyunca hemen hemen bir tam puanlık yükseliş kaydetti ve Mart ayı sonunda 2,5'a ulaştı. DXY Dolar endeksine baktığımızda da ABD sıkılaştırma beklentileri ve tahvil faiz yükselişiyle birlikte çeyrek başında 96 civarından çeyrek sonunda 99 civarına sınırlı, fakat kararlı bir yükseliş izledik. Böylelikle Mayıs 2021'de 90 civarında seyreden Dolar, 10 ayda yüzde 10 artmış oldu.

2021 boyunca ciddi yükselişler kaydeden ABD hisselerinin sürüklediği S&P 500 ve Nasdaq 100 endeksleri için ilk çeyrek, yüzde 10-15 civarı düşüşlerle sonuçlanan bir kâr realizasyonu dönemi idi. Ama Mart ayının son iki haftasında sert yükselişle kaybın çoğu telafi edildi. ABD Merkez Bankası FED'in 2022 yılı boyunca beklenenden daha hızlı faiz artıracığı ve bilanço küçültmeye başlayacağını anlaşılmaması kâr realizasyonlarının temel sebebini oluşturdu. FED, piyasada fiyatlanan beklentilere göre yılın sonuna kadar yüzde 2,5 politika faizine ulaşacak ve 7,5'i bulan yıllık tüketici enflasyonunu 2 hedefine doğru indirmeye çalışacak.

Rekora ulaşan enflasyon rakamının ne derecede bir seferlik etmenlerden oluştuğu, ne derecede kalıcı olma eğilimi taşıdığı hâlâ en önemli soru işareti. Enflasyonist etkilere lojistik güçlükler, navlun ve enerji fiyatlarının yanı sıra Ukrayna krizinin depreştirdiği metal ve tarım ürünleri fiyatları yükselişi de eklenmiş durumda.

Pandemide ise Omicron varyantının yoğun bakım ve ölüm oranlarını düşürmesi sayesinde hizmet sektörü beklentileri yükselmeye devam etti. Önümüzdeki yazdan itibaren başta seyahat, turizm ve lokantacılık olmak üzere hizmet sektörlerinin pandemi öncesi seviyeye dönmesi satın alındı. Düşük ihtimal olmakla birlikte, daha ölümcül bir varyantın ortaya çıkması özellikle hisse piyasalarında fiyatlanmamış bir aşağı potansiyel anlamına geliyor.

Uluslararası Gelişmeler

Omicron vakalarının dünya çapında hızla artışının hastane yatışlarına yansımaması, Nisan sonrası pandeminin yavaş yavaş dünya gündemini terk edeceği beklentilerine neden oldu. 2021 boyunca pandemi sonrası ekonomik toparlanma beklentisi satın alan ve yılbaşında zirve yapan ABD hisse senetleri ise FED ve Rusya gerilimi gündemleriyle çeyreğin ilk iki ayında kâr realizasyonunda kaldı.

FED ise enflasyonun geçici olduğu tezinden kalıcı olabileceği ve daha şahince mücadele edilmesi gerektiği tezine doğru yumuşak, ama kararlı bir geçiş yaptı. Mart ayı FOMC toplantısı ilk faiz artırımını çeyrek puan olarak yaptıktan sonra ise kalan altı toplantının hepsinde yıl sonuna kadar 225 baz puanı bulacak şekilde faiz artırımını bekleyişi hakim oldu. ABD enflasyonu yüzde 7,9 ile 40 yıllık rekoru tazelerken üretici fiyatları da yıllık yüzde 9,7 ile beklentileri aştı.

En beklenmedik ABD verilerinden biri ADP özel sektör istihdam verisiydi. 200 bin civarında olan artış beklentilerine rağmen Şubat ayında 300 bin civarı düşüş gerçekleşmesi, buna rağmen işsizlik verilerinde fazla oynama olmaması, işgücünden çekilmelerdeki artış eğilimine dikkat çekti. Haftalık işsizlik sigortası başvuruları da Mart ayı içinde yaklaşık 187 bine kadar düşerek 1969 yılından beri görülen en düşük düzeye geriledi. FED, bu dinamiğin enflasyonist etkisini en az ara malı ve nakliyat maliyet artışları kadar yüksek bulduklarını vurguluyor.

Yıla varil başına 80 dolar civarında başlayan ham petrol fiyatları, Ocak sonunda 90, Şubat sonunda 100 ve Mart'ın ilk haftasında 130 dolara vurdu. Acil olarak üretim artışı ve ek tedarik görüşmelerinin başlamasıyla birlikte Biden yönetimi, stratejik petrol rezervinden satış düşündüklerini açıkladı. 180 milyon varillik satış toplam rezervin yüzde 30'unu geçiyor ve ABD tarihinin en büyük rezerv satışı olması bekleniyor. Bu sayede petrol, çeyreği 100-110 dolar aralığında bitirmeyi başardı.



Bununla birlikte COVID-19 pandemisine sert karantina politikasıyla yanıt vermeye devam eden Çin’de yılın ilk iki ayında sanayi üretiminin yüzde 7,5 perakende satışların da 6,7 artarak beklentinin iki katını bulması görüntüyü dengeliyor. Hükümetin bu yıl yüzde 5,5 büyüme hedefine bağlı kalacağını ve bunun için gerekirse daha fazla teşvik sağlayacağını açıklaması, global ekonomiyi bir miktar dengeleyebilir. Öte yanda Standard & Poors, küresel ekonomik büyüme tahminini yüzde 4,2’den 3,6’ya düşürdü.

Bu yılın ortalarında fiyatlanabilecek bir başka tartışma da ABD tahvil piyasasının resesyon işaretleri gösterip göstermediğiydi. Eylül 2021 sonundan beri sürekli yükseliş içinde olan 2 yıllık tahvil faizleri, böylece yüzde 0,25 seviyesinden başladığı yükselişini 10 yıllık tahvilin geldiği yüzde 2,5 seviyesine vardırdı. Farkın sıfıra doğru kapanması, kimi piyasa oyuncuları tarafından FED’in çok hızlı sıkılaştırarak piyasayı yıl sonunda resesyona sürükleyeceği kaygısı olarak okunmaya başladı. FED başkanları ve ABD Hazine Bakanı, sık sık bu ihtimalin çok düşük olduğu vurgusu yapıyorlar. Diğer yandan FED, ABD için 2022 GSYİH büyüme beklentisini yüzde 4’ten 2,8’e indirdi.

S&P 500 endeksi, Şubat ayında başladığı düşüşü Mart ortasına kadar devam ettirdi ve Ocak zirvesi 4.800’ den yüzde 14 kadar uzaklaşarak 4.200 altına indi. Martın ikinci yarısı ise Ukrayna sorunu ve artan FED sıkılaştırma beklentilerine rağmen çok kuvvetli bir yükselişe sahne oldu ve 4.600’ü geçti.

Avro Bölgesi’nde ise Ukrayna sorununu daha yakında hisseden Frankfurt DAX’ın çok sert düşüşüne tanık olduk. Çeyreğin sonuna doğru bu düşüşün çoğu telafi edildi. Bölgede yıllık enflasyon enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle Şubat için yüzde 5,8’e çıktı. Bu sırada İngiltere Merkez Bankası, üçüncü kez art arda faiz artırımını gerçekleştirdi. Almanya’da tüketici enflasyonu ise yıllık 7,6’ya yükseldi, 2 yıllık tahvil getirisi 2014’ten bu yana ilk kez pozitif bölgeye çıktı.

Dolar endeksi DXY, ayın ilk haftasında 97’den 99’a yükseldikten sonra ay boyunca 98-99 aralığında dalgalandı. Altın 8 Mart’ta sert bir yükselişle 2.070’i gördükten sonra 1.950 altına çekildi ve 1.900-1.950 aralığında yataylaştı.

Ulusal Gelişmeler

Rusya’ya yaptırım gündemi nedeniyle hızlı yükselen petrol, sanayi girdisi metal ve tahıl fiyatlarından en çok etkilenen ülkelerden biri Türkiye. Avrupa Yatırım Bankası (EBRD), Türkiye için 2023 büyüme tahminini yüzde 3,5’tan 2’ye indirdi. Gerekçe artan enerji fiyatlarıyla Ukrayna krizi nedeniyle sarsılan turizm beklentilerinin aynı dönemde olumsuz etkileyecek olması. Diğer yandan aynı yaptırımlar, Türkiye’nin jeopolitik konumu nedeniyle yeni bir takım ticari avantajlar elde etmesine de neden olabilir. Özellikle Rusya para birimi ruble ile barter ilkelerine dayalı bir ticari ilişkinin sürdürülebilir hale gelmesi, Türkiye açısından da avantajlı hale gelebilir.

Reel efektif döviz kuru, Aralık’ta 1994 yılından bu yana görülen en düşük seviyeye işaret etti. Dış ticarete hızlı artan enerji, navlun ve girdi maliyetlerinin bu rekabet avantajını zedelemesi ve Ukrayna krizi nedeniyle Avrupa başta olmak üzere, dış talepte aksama yaşanma ihtimali var.

Maliye Bakanlığı, Türk lirasına dönüşümün desteklenmesi kapsamında bir dizi karar aldı. Kur korumalı mevduat sayesinde Şubat ayından itibaren TL’ye dönüşün daha fazla belirginlik kazandığı görüldü. Türkiye ekonomisinin 2021 yılının dördüncü çeyreğinde yüzde 9,1 büyüdüğü ortaya çıktı. Böylece yılın tamamında büyüme oranı yüzde 11 olarak gerçekleşti. Kamu tüketimi büyümeyi yavaşlatıcı, ihracat ve özel tüketim ise hızlandırıcı bir rol oynadı.



Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BİST pay piyasaları, global ölçekteki olumsuz eğilimlere rağmen negatif reel faiz ortamında beklenti satın almaya devam etti. Mart ayında BİST 100 endeksi sürekli bir yükselişle 1.950 seviyesinden 2.250 yakınlarına kadar yükseldi. 2022 yılının ilk üç aylık seyrine bakıldığında, dolar bazında endekslerin yatay dalgalandığı dikkat çekiyor. Mart ayında BİST 100, bu dalgalanmanın alt bandından üst bandına doğru hareket ederek iyi bir getiri sağladı. Harekette Ukrayna savaşında ateşkes beklentileri, negatif faiz algısı, döviz kuru bazında ucuzluk algısı ve iyi gelen bilançolar etkili oldu. Yabancı yatırımcının sınırlı satış eğilimini sürdürdüğü gözlemlendi. Kur korumalı mevduatta yüzde 17 faizle bankalara ucuz kaynak yaratılırken temditlerin de iyi seviyede gittiği gözleniyor. Bankacılıkta aylık kâr yüzde 6 civarında gerilerken yıllık dört kata yakın seyrediyor. Hizmet gelirlerinde yüzde 56, operasyonel giderlerde ise yüzde 51 artış kaydedilmesi ilk çeyrek bilanço beklentilerini güçlendiriyor. Bu yüzden Nisan ayında bankacılık endeksinin BİST 100'e daha fazla destek vereceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan enflasyon ve maliyet artış dinamikleri, ikinci çeyrek bilanço beklentilerini bir miktar törpülemekte ve kâr realizasyonlarına açık, yatay bir endeks tahminini desteklemekte.

Tahvil Piyasası: Tahvil piyasasında Ocak ayına 25'e yakın oranlarda başlayan uzun vadeli, Şubat'ın son haftasına kadar 22 altını gördükten sonra 28 Şubat'ta Ukrayna savaşıyla birlikte önce 24,5'a, oradan bir aylık yükselişle 28,5'a kadar yükseldi. Hisse senedi ve tahvil piyasalarındaki ayrışma ayın son haftasına kadar şiddetlenerek devam etti. Ayrışmanın en büyük sebebi enflasyon beklentileriydi. 28 Mart tarihindeki geri alım ihalesi ve sonrasında Ukrayna sorunundaki yumuşama yönünde haber akışı, faizlerde ayın son günlerinde belirgin bir aşağı harekete neden oldu ve çeyreği yüzde 25'e yakın oranda kapattık. Yıl sonu enflasyon beklentilerindeki karamsarlaşma, kısa vadeli tahvillere daha çok ilgi duyulmasına neden oluyor.

Döviz ve Altın Piyasası: Yıla 13 TL civarında başlayan dolar kuru, Ukrayna savaşı başlayana kadar yatay kaldıktan sonra hafifçe 15'e doğru yükseldi. Ancak hareketin sakin ve kontrol altında olması, döviz piyasasını diğer piyasalar üzerinde bir gölge olmaktan çıkardı. Global ölçekte güçlenen Dolar, Avro'nun TL'ye karşı yataya yakın ve zayıf seyretmesine neden oldu. Ukrayna operasyonu sırasında Şubat boyunca ons başına 1.800-2.050 dolar yükselişi yapan altın ise bu hareketin orta noktasında 1.925 civarında yataylaşmış ve şahınlaşan FED politikasının sonuçlarını bekler vaziyette.

Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve ilgili şirketlerin resmi görüşü yerine geçmez. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. © 2022 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

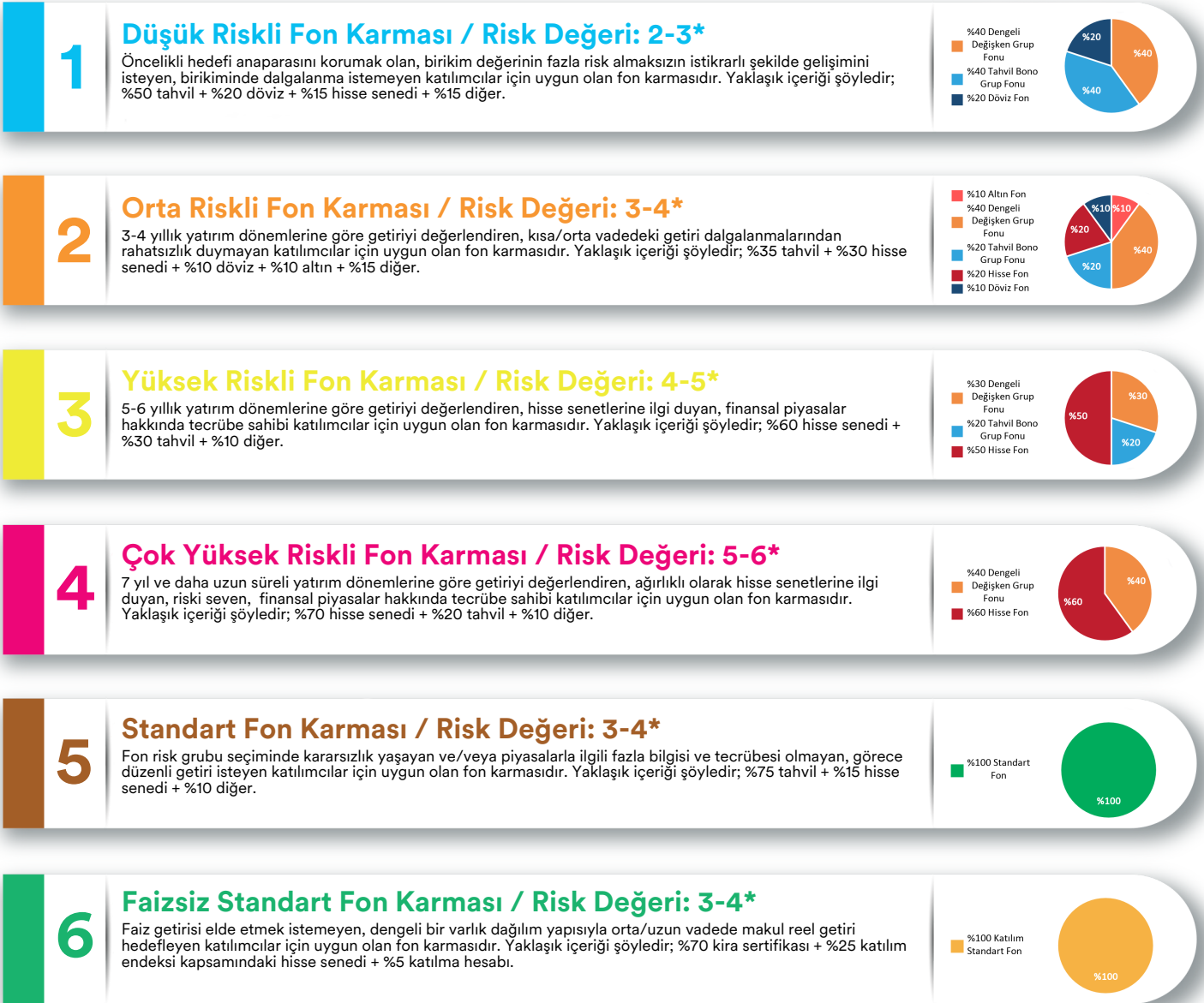


Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

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 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

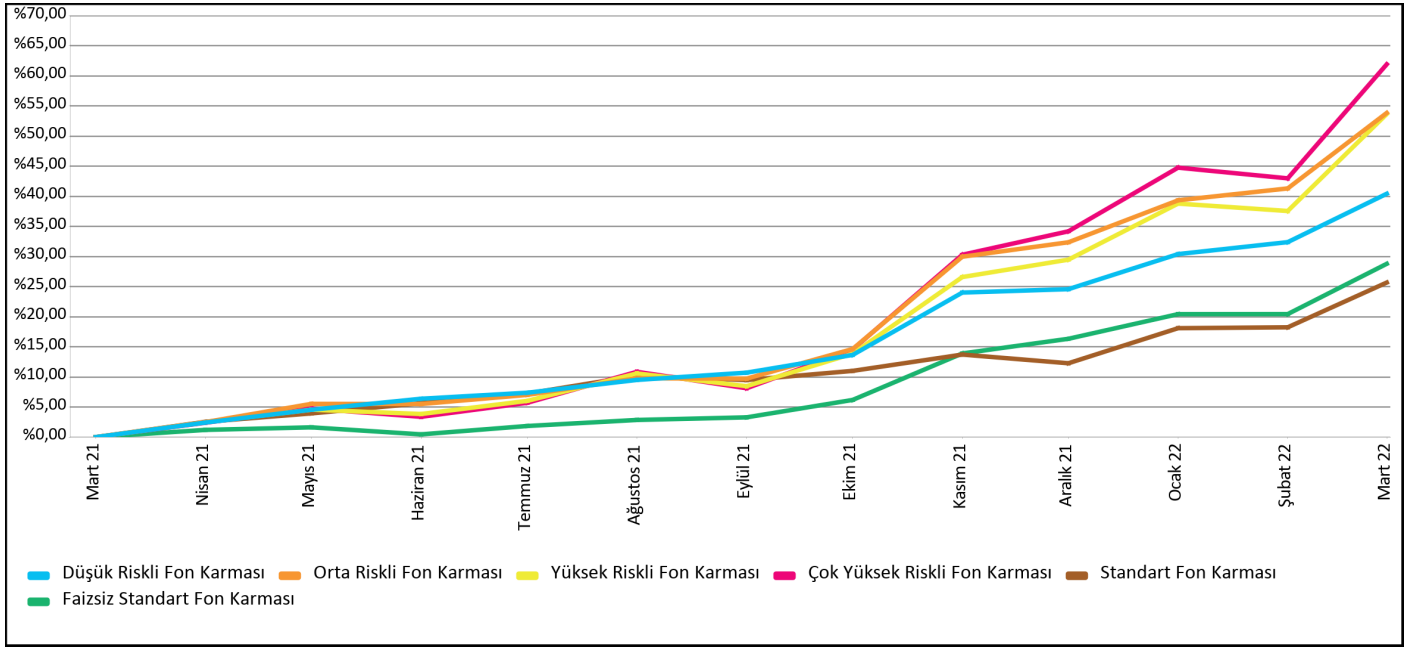
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 31.03.2022
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%12,63	%23,48	%16,05	%24,67	%11,08	%407,08
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%16	%30,29	%20,03	%23,77	%4,07	%388,26
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%18,16	%25,01	%17,71	%29,1	%-3,26	%376,67
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%20,52	%29,97	%19,74	%29,34	%-5,31	%422,35
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%11,94	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%170,09
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%10,71	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%172,12

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

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



MetLife
Emeklilik ve Hayat

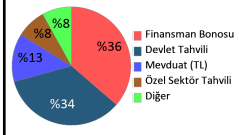
Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

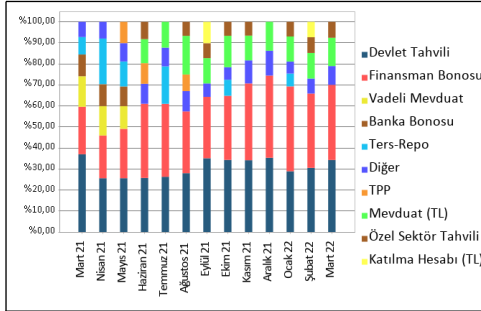
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

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 209.361.032TL Katılımcı Sayısı 22.647	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

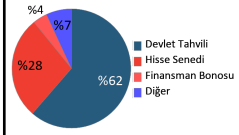
	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%3,23	%18,11	%9,94	%20,72	%17,96	%107,44
Fon Standart Sapma	0,08	0,05	0,03	0,05	0,05	0,05
Benchmark	%4,23	%18,28	%10,98	%22,34	%17,97	%115,15
Benchmark Standart Sapma	0,03	0,03	0,02	0,05	0,04	0,04
BİST KYD-DİPS 91	%5,33	%16,32	%9,92	%22	%16,09	%105,73
Mevduat (Aylık Net)	%4	%17,78	%9,77	%19,45	%16,79	%103,07

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisi

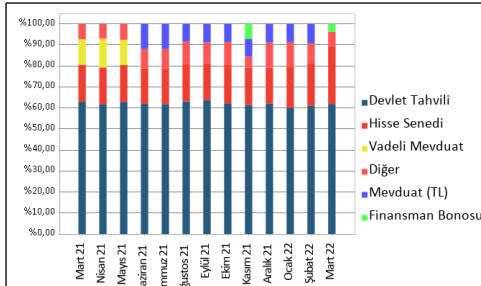
Standart Fon (Risk: Orta)

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 849.312.046TL Katılımcı Sayısı 152.365	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%11,94	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%79,82
Fon Standart Sapma	0,55	0,54	0,46	0,44	0,51	0,46
Benchmark	%6,28	%6,02	%11,41	%30,13	%3,34	%78,32
Benchmark Standart Sapma	0,47	0,37	0,41	0,52	0,71	0,48
BİST KYD-DİBS 547	%3,76	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%80,07
KYD-Tüm Bono Endeksi	%4,56	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%56,75

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisi

Fonlarımız

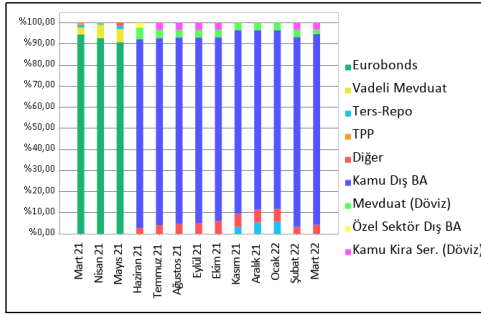
Döviz Fon (Risk: Orta)

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 673.747.341TL Katılımcı Sayısı 23.261	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%11,12	%69,01	%33,72	%19,25	%33,24	%345,82
Fon Standart Sapma	0,77	2,07	0,74	0,66	1,32	1,21
Benchmark	%10,63	%67,2	%30,72	%22,06	%29,37	%335,31
Benchmark Standart Sapma	0,64	1,9	0,63	0,62	1,21	1,1
Euro	%7,95	%65,49	%36,84	%10,26	%33,81	%319,18
Amerikan Doları	%9,81	%79,65	%24,9	%12,48	%40,01	%302,54

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

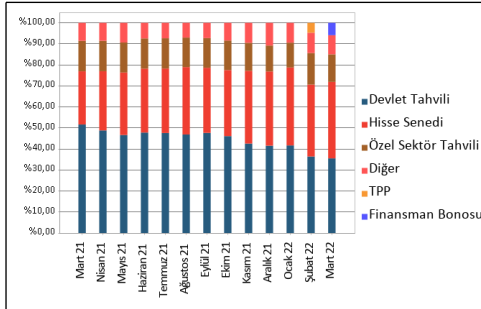
Dengeli Değişken Fon (Risk: Orta)

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 431.586.227TL Katılımcı Sayısı 49.806	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%16,84	%18,93	%13,32	%23,71	%3,26	%128,48
Fon Standart Sapma	0,72	0,62	0,41	0,42	0,45	0,48
Benchmark	%7,63	%15,08	%13,53	%29,79	%0,79	%109,62
Benchmark Standart Sapma	0,49	0,37	0,41	0,48	0,5	0,43
BİST KYD-DİBS 547	%3,76	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%80,07
BİST KYD HS Fon Endeksi	%17,46	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%269,82

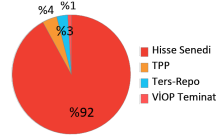
*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

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 223.397.609TL Katılımcı Sayısı 17.190	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

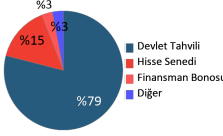
	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%22,36	%36,23	%23,2	%32,43	%-11,86	%205,77
Fon Standart Sapma	1,65	1,54	1,5	1,17	1,3	1,34
Benchmark	%20,62	%29,35	%29,16	%33,92	%-18,22	%186,31
Benchmark Standart Sapma	1,78	1,47	1,49	1,16	1,25	1,32
BİST KYD HS Fon Endeksi	%17,46	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%269,82
BİST-100	%20,22	%25,8	%29,06	%25,37	%-20,86	%151,08

*31.03.2017 - 31.03.2022 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 466.873.262TL Katılımcı Sayısı 194.434	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%7,84	%-3,83	%12,52	%35,09	%3,26	%72,76
Fon Standart Sapma	0,75	0,65	0,84	0,64	0,72	0,67
Benchmark	%5,07	%-13,8	%11,57	%37,46	%-3,29	%44,57
Benchmark Standart Sapma	1,11	0,88	0,92	0,93	1,14	0,91
BİST KYD-DİBS 547	%3,76	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%80,07
KYD-Tüm Bono Endeksi	%4,56	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%56,75

*31.03.2017 - 31.03.2022 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 8.138.973TL Katılımcı Sayısı 679	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%10,71	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%117,69
Fon Standart Sapma	0,5	0,43	0,29	0,24	0,33	0,33
Benchmark	%7,71	%14,98	%15,79	%34,63	%4,2	%119,83
Benchmark Standart Sapma	0,4	0,2	0,21	0,25	0,3	0,24
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,53	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%76,67
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%4,13	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%92,53

*31.03.2017 - 31.03.2022 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 repoya 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 76.247.333TL Katılımcı Sayısı 11.847	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fonu	%8,26	%3,6	%8,69	%27,34	%6,57	%74,32
Fon Standart Sapma	0,3	0,33	0,35	0,39	0,55	0,39
Benchmark	%4,42	%2,88	%9,15	%29,99	%4,23	%68,29
Benchmark Standart Sapma	0,43	0,34	0,37	0,48	0,67	0,45
BİST KYD-DİBS 547	%3,76	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%80,07
KYD-Tüm Bono Endeksi	%4,56	%-1,96	%8,49	%31,43	%2,18	%56,75

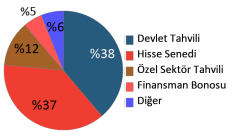
*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

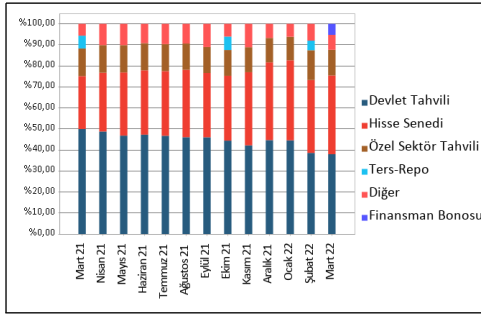
Dengeli Değişken Grup Fonu (Risk: Orta)

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 115.859.873TL Katılımcı Sayısı 12.228	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

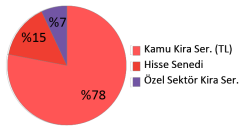
	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup	%17,75	%20,58	%14,57	%24,72	%4,52	%143,09
Fon Standart Sapma	0,73	0,61	0,42	0,41	0,46	0,47
Benchmark	%7,63	%15,08	%13,53	%29,79	%0,79	%109,62
Benchmark Standart Sapma	0,49	0,37	0,41	0,48	0,5	0,43
BİST KYD-DİBS 547	%3,76	%6,7	%7,7	%30,31	%9,71	%80,07
BİST KYD HS Fon Endeksi	%17,46	%37,7	%42,43	%41,14	%-9,01	%269,82

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

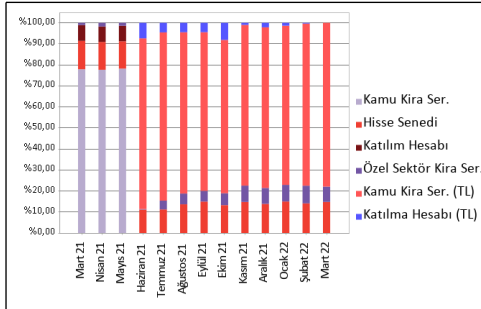
Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

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 7.079.988TL Katılımcı Sayısı 18.015	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%9,11	%16,9	%18,97	%28,02	%7,47	%122,57
Fon Standart Sapma	0,29	0,24	0,24	0,2	0,18	0,21
Benchmark	%6,07	%14,26	%15,65	%29,61	%8,67	%113,19
Benchmark Standart Sapma	0,21	0,2	0,22	0,17	0,16	0,18
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,53	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%76,67
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%4,13	%12,48	%8,81	%28,82	%10,52	%92,53

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımız

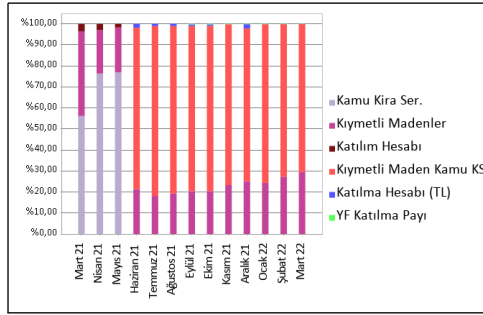
Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

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 634.559.672TL Katılımcı Sayısı 22.930	

Portföy Dağılımı Grafiği

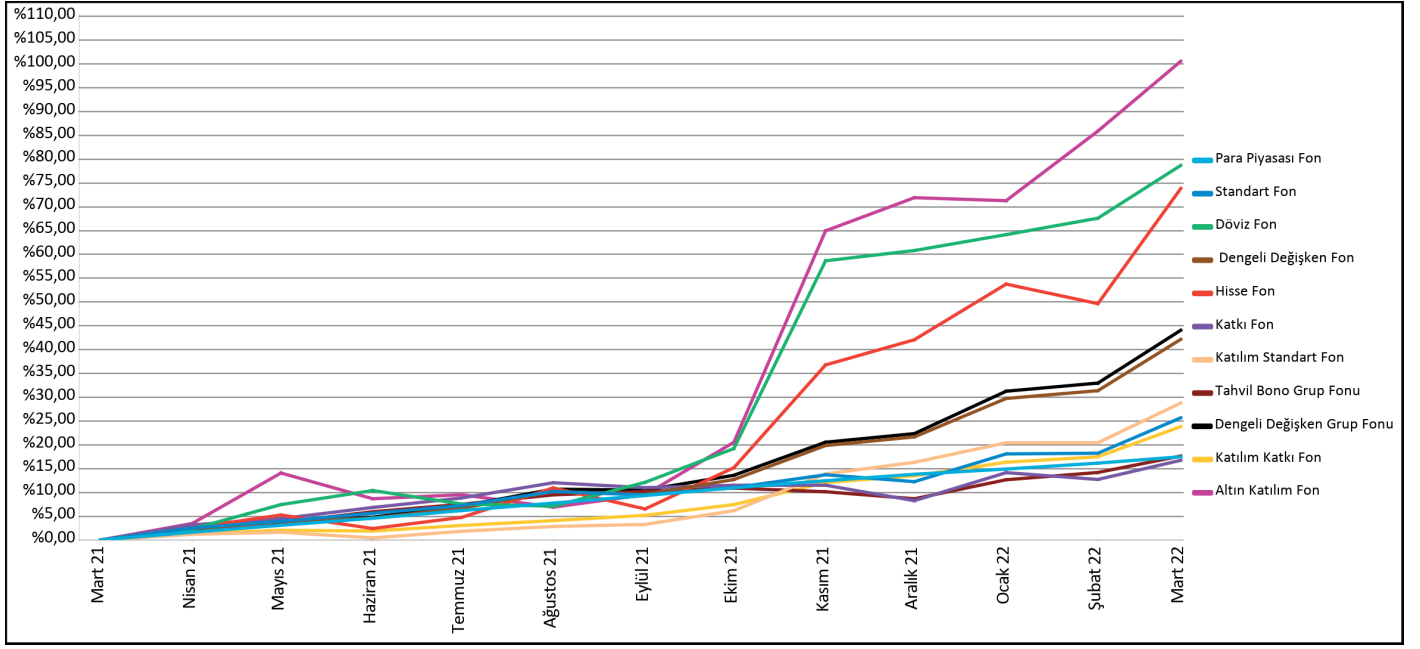


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%16,67	%71,92	%44,56	-	-	-
Fon Standart Sapma	1,42	2,32	1,22	-	-	-
Benchmark	%15,7	%65,95	%45,29	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	1,29	2,11	1,12	-	-	-
BİST KYD Kâr Payı TL	%3,53	%14,23	%8,87	%15,84	%11,36	%76,67
Altın	%17,06	%71,56	%55,13	%33,83	%38,19	%523,85

*31.03.2017 - 31.03.2022 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2022 1. Çeyrek itibarıyla	2021	2020	2019	2018	Halka Arz 31.03.2022
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%3,23	%18,11	%9,94	%20,72	%17,96	%242,69
Standart Fon	19.11.2009	%11,94	%3,41	%10,03	%28,26	%5,16	%170,09
Döviz Fon	19.11.2009	%11,12	%69,01	%33,72	%19,25	%33,24	%915,5
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%16,84	%18,93	%13,32	%23,71	%3,26	%302,42
Hisse Fon	19.11.2009	%22,36	%36,23	%23,2	%32,43	%-11,86	%454,54
Katkı Fon*	03.05.2013	%7,84	%-3,83	%12,52	%35,09	%3,26	%118,56
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%10,71	%19,36	%14,67	%25,67	%2,43	%172,12
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%8,26	%3,6	%8,69	%27,34	%6,57	%185,88
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%17,75	%20,58	%14,57	%24,72	%4,52	%374,07
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%9,11	%16,9	%18,97	%28,02	%7,47	%176,62
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%16,67	%71,92	%44,56	-	-	%189,97

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**** Fon 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

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

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%30
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatırılan her katkı payının %30'u oranındaki tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanılabilecek maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %30'u kadardır. Bu limiti aşan katkı / ek katkı payları için ödendiği yılları takip eden takvim yıllarında da devlet katkısı hesaplaması ve ödemesi yapılır.

Katılım Şartları

Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılmak için herhangi bir yaş sınırı bulunmamaktadır. Bununla birlikte devlet katkısından faydalanmak için T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız ve ödeyenin işveren ya da tüzel kişi olmaması gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaş doldurulduğunda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olunabilir.

**Devlet Katkısı
Hak Ediş Süresi**

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

5+
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

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

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirileri artırmak için risk tercihinine göre fonlar yönetilebilir; bir yılda en fazla 12 kez fon değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalanabilir.

Hızlı Ulaşım

E-şube üzerinden birikimlerinizi 7/24 takip edebilir, işlemlerinizi istediğiniz zaman gerçekleştirebilirsiniz.

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Çam Pınarı Sokak No:1
Kavacık 34805 Beykoz / İstanbul
Sicil No: 388669
MERSİS No: 0854006902900025

 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTurkiye
 /metlife.com.tr

(0850) 222 0 638 (MET)
Faks: (0216) 538 94 94

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