

MetLife 2024

1. eyrek

Kurumsal 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.

Ocak - Şubat - Mart 2024 Piyasa Değerlendirmesi

2024 yılının ilk çeyreğinde, yine global merkez bankalarının faiz indirimlerinin zamanlamasına dair beklentiler ile merkez bankalarının yetkililerinden gelen açıklamalar ön plandaydı. Senenin başında Fed'in Mart ayında faiz indirimlerine başlayacağına dair beklentiler %90 olasılıkla fiyatlanırken, gelen açıklamalar sonrasında beklentiler yavaş yavaş Haziran ayına kaydı.

Davos'ta gerçekleştirilen Dünya Ekonomik Forumu'nda jeopolitik gelişmeler, iklim değişikliği ve yapay zeka konuları ana gündem maddeleri oldu. Zirvede, Ortadoğu ve Ukrayna'daki gerilimin devam etmesi halinde tedarik zincirlerinin bozulabileceği ve bunun da enerji ile gıda güvenliğini tehlikeye atabileceğine yönelik değerlendirmeler ön plana çıktı.

Ocak ve Şubat aylarında global ekonomik görünüme dair yayınlanan raporlar yakından takip edildi. Dünya Bankası, Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda sıkı para politikaları ve yavaşlayan küresel ticarete paralel olarak ekonomik faaliyetlerin yavaşlamaya devam edeceği görüşünü tekrarladı. Küresel büyüme tahminini bu yıl için %2,4 seviyesinde sabit bırakırken 2025 yılı için bir önceki projeksiyonuna göre 0,3 puan düşürerek %2,7 seviyesine indirdi. IMF ise Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda daha olumlu bir tablo çizerken, küresel ekonomik büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederek %3,1'e yükseltti. OECD, Ara Dönem Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme beklentisini önceki rapora göre 0,2 puan arttırarak %2,9'a çıkartırken, 2025 yılına ilişkin tahminini %3,0 düzeyinde tuttu.

İngiltere ve Japonya ekonomileri, üst üste 2 çeyrek küçülerek teknik resesyona girerken Japonya, dünyanın üçüncü büyük ekonomisi olma ünvanını da Almanya'ya devretti. Japonya Merkez Bankası, Mart ayı toplantısında 17 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına giderek 2016'dan bu yana sürdürdüğü negatif faiz politikasını da sonlandırmış oldu.

Çin ekonomisine dair gelişmeler özellikle emlak ve gayrimenkul sektörleri başta olmak üzere yakından takip edilirken, Çin Merkez Bankası da ekonomiyi destekleyici parasal adımlar atmaya devam etti.

Yurt içinde ise TCMB'nin faiz kararları ve parasal sıkılaştırmaya yönelik attığı adımlar yakından takip edildi. Hafize Gaye Erkan'ın istifasıyla yeni Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan olurken, yeni başkanla birlikte süregelen para politikasında bir değişikliğe gidilmeyeceği yönündeki açıklamalar neticesinde istifanın piyasalar üzerinde bir etkisi olmadı. 2023 yılı sonunda %42,50 olan politika faizi, 2024 yılı ilk çeyreğinde yapılan 750 baz puanlık faiz artışıyla %50,00 seviyesine yükseldi.

Uluslararası derecelendirme kuruluşlarının Türkiye değerlendirmeleri de bir diğer önemli konu başlığıydı. Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit ederken, görünümünü piyasaların beklentisi doğrultusunda "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. Fitch Ratings ise, Türkiye'nin "B" olan kredi notunu "B+"ya yükseltirken, görünümü de "durağan"dan "pozitif"e revize etti.

Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED) açıklamasına göre, Türkiye'ye uluslararası doğrudan yatırım girişi 2023'te bir önceki yıla göre %22 düşüşle 10,6 milyar dolar oldu.

Mali Eylem Görev Gücü (FATF), Türkiye'nin kriterleri büyük ölçüde tamamladığını belirtmesine rağmen gri listede tutmaya devam etti. Mehmet Şimşek, Türkiye'nin gri listeden çıkış sürecinde son aşamaya geldiğini belirterek, Haziran ayındaki toplantıda bunun gerçekleşmesini beklediklerini söyledi.

31 Mart'ta gerçekleştirilen yerel seçimler sakin bir şekilde tamamlanırken katılım oranı %78,6 oldu. Türkiye genelinde CHP %37,8 ile birinci parti olurken AKP %35,5 oy aldı. Sonuçlar sonrasında hem iktidar hem de muhalefet tarafından yapıcı açıklamalar gelirken Cumhurbaşkanı Erdoğan da uygulanmakta olan ekonomi politikalarının devam edeceği sinyalini verdi.

Uluslararası gelişmelerABD:

Fed, Ocak ayı toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %5,25-%5,50 düzeyinde sabit bırakırken; karar metnine enflasyon kalıcı bir şekilde %2 civarına inene kadar faiz indiriminin uygun olmayabileceğine ilişkin bir ifade eklendi. Fed, Mart toplantısında da değişikliğe gitmezken; ekonomik faaliyetin gücünü koruduğu, enflasyonun ise gerilemekle birlikte halen yüksek seyrettiği mesajını verdi. Fed projeksiyonlarına göre bu yıl için 75 baz puan faiz indirimi beklentisi korunurken, 2024 yılı büyüme tahmini %1,4'ten %2,1'e revize edildi.



ABD’de 2023 yılının dördüncü çeyreğinde GSYH büyümesi yıllıklandırılmış olarak %3,4 ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Böylece ABD ekonomisi 2023 yılını %2,5’lik büyüme ile tamamladı.

Aralık ayında tüketici fiyatlarındaki artış beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Enflasyon aylık bazda %0,3 yıllık bazda da %3,4 olarak açıklandı. Çekirdek enflasyon, yıllık bazda %3,9 artış kaydederken ÜFE yıllık %1 artış ile enflasyonist baskıdaki azalışı teyit etti. Ocak’ta aylık bazda %0,3 oranında artan tüketici fiyatları, yıllık bazda %3,1 ile beklentilerin üzerinde geldi. Ülkede kira artışlarının etkisiyle aylık enflasyon son 4 ayın en yüksek seviyesine yükselirken çekirdek TÜFE de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %3,9 artış kaydetti. Aynı dönemde yıllık ÜFE enflasyonu da %0,9 ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Şubat’ta aylık bazda %0,4 ile beklentilere paralel artan TÜFE’de yıllık artış %3,2 oldu. Çekirdek TÜFE’deki aylık artışın %0,4 ile beklentileri aşmasıyla yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu %3,8 oldu. ÜFE de enerji fiyatları öncülüğünde aylık bazda %0,6 ile beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetti. Ağustos 2023’ten bu yana en yüksek aylık artışın kaydedildiği üretici fiyatlarında yıllık enflasyon da %1,6 oldu.

Tarım dışı istihdam Aralık ayında 216 bin kişi ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde artış kaydederek faiz indirimlerinin ötelenebileceği yönündeki algıları destekledi. Veri, Ocak’ta 229 bin, Şubat ayında da 275 bin ile yine beklentileri aştı. Aralık ve Ocak’ta değişmeyerek %3,7 düzeyinde gerçekleşen işsizlik oranı ise Şubat ayında 0,2 puan artışla %3,9’a yükseldi.

Sanayi üretimi Aralık’ta aylık bazda %0,1 artarken, Ocak’ta sınırlı genişleme beklentisinin aksine aylık bazda %0,5 daraldı. Şubat’ta ise aylık bazda %0,1 artış ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.

Aralık’ta kapasite kullanım oranı %78,6 seviyesinde sabit kalırken, Ocak ve Şubat aylarında sırasıyla %78,5 ve %78,3 ile yatay seyrini sürdürdü.

Aralık ayı perakende satışlar aylık bazda %0,6 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş kaydederken yılın ilk ayında ise %0,8 ile tahminlerin üzerinde azalarak ekonomik aktivitedeki ivme kaybına işaret etti.

Fed’in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği çekirdek PCE Aralık’ta aylık %0,2, yıllık ise %2,9 artış kaydetti. Ocak’ta aylık bazda %0,4, yıllık bazda %2,8 artış yaşanırken, Şubat’ta artış sırasıyla %0,3 ve %2,8 oldu.

Tüm bu veriler neticesinde, faiz indirimi beklentileriyle ve özellikle yapay zeka temalı teknoloji şirketleri önderliğinde ABD borsaları yılın ilk çeyreğinde pozitif bir seyir izlerken Dow Jones %5,6, S&P 500 %10,2 ve NASDAQ da %9,1 değer kazandı.

Avrupa:

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ocak ayı toplantısında gösterge faizi piyasa beklentisi paralelinde değiştirmeyerek %4,50 seviyesinde tuttu. ECB, karar metninde enflasyonun ana eğiliminde iyileşmenin görülmesine rağmen faiz indirimlerine başlamak için henüz erken olduğuna işaret etti. ECB, Mart’taki toplantısında da değişikliğe gitmezken enflasyonun temel göstergelerinin zayıfladığını fakat ücret artışları nedeniyle fiyat baskılarının yüksek kalmaya devam ettiğini söyledi. ECB, 2024 ve 2025 yıllarına dair enflasyon beklentisini sırasıyla %2,3 ve %2,0 düzeyine indirirken, 2024 büyüme tahminini de %0,6’ya düşürdü.

Euro Bölgesi TÜFE Aralık’ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %2,9 olurken çekirdek TÜFE yıllık bazda %3,4 ile aşağı yönlü eğilimini sürdürdü. Üretici fiyatları ise önceki aya göre %0,8 düşerek enflasyonist baskılardaki zayıflamaya işaret etti. Bölgede yıllık TÜFE enflasyonu Ocak’ta %2,8’e gerilerken, çekirdek TÜFE de %3,3’e indi. ÜFE de aylık %0,9 düşüşle enflasyonist baskıların hafiflediğini teyit etti. Şubat ayında da düşüş trendi devam ederken TÜFE ve çekirdek TÜFE yıllık bazda %2,6 ve %3,1’e geriledi.

2023 yılı 4. çeyreğinde Euro Bölgesi %0,1 büyüme kaydederken 2023 yılının tamamında büyüme %0,4 seviyesinde kaldı.

Bölgede sanayi üretimi Kasım’da bir önceki aya kıyasla %0,3 gerilerken, üretimdeki yıllık düşüş %6,8 oldu. Aralık ayında sınırlı bir toparlanma ile sırasıyla %2,6 ve %1,2 artış kaydeden aylık ve yıllık sanayi üretimi, Ocak ayında tekrar negatife döndü.



Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Kasım ayında 0,1 puan gerileyerek %6,4 olurken, Aralık ve Ocak'ta da bu seviyede kaldı.

Perakende satışlar Kasım'da yıllık bazda %1,1 gerileyerek Euro Bölgesi genelinde talep koşullarında yaşanan olumsuzluğa işaret ederken; Aralık ve Ocak verileri de sırasıyla -%0,8 ve -%1 ile daralmanın devam ettiğini gösterdi.

Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da ise sanayi üretimi Kasım'da aylık bazda %0,7, yıllık bazda %4,9 düşüş kaydetti. Sanayi üretimi Aralık ayında da gerilemesini sürdürürken daralma üst üste 7. ayda da devam etti. Ocak'ta aylık bazda %1 artış görülse de yıllık bazda gerileme sürdü.

Almanya'da GSYH, 2023 yılında beklentilere paralel olarak %0,3 oranında daraldı. 2023 yılının üçüncü çeyreğinde %0,1 küçülen İngiltere ekonomisi ise, yılın son çeyreğinde de %0,3 daralarak teknik resesyona girmiş oldu.

Avrupa borsaları da ekonomide iyileşmeye dair umutların artması ve faiz indirimi beklentileriyle yılın ilk çeyreğini genelde pozitif bir seyrile tamamladı. Almanya'da DAX endeksi %10,4 getiri ile başı çekerken Fransa'da CAC40 %8,8 yükseliş kaydetti. İngiltere FTSE 100 ise %2,8 yükselişle performans olarak yine bu ikisinin gerisinde kaldı.

Asya:

Yeni yılda da Çin gayrimenkul piyasasına dair endişeler sürerken; zaman zaman Çin'den gelen teşvik haberlerinin ise genel olarak Asya piyasalarına olumlu yansıdığını gördük. Çin, piyasaları desteklemek adına 278 milyar dolarlık hisse senedi alacağını duyururken ekonomiyi canlı tutabilmek için de başta teknoloji sektörü olmak üzere finansmanı kolaylaştırmak için yeni bir kredi piyasası departmanı kurulacağını açıkladı. Buna ek olarak Çin Merkez Bankası (PBoC), ekonomik aktiviteyi desteklemek amacıyla bankalar için zorunlu karşılık oranını düşüreceğini belirtti.

PBoC, yılın ilk toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmezken 1 ve 5 yıllık kredi faiz oranlarında da değişiklik yapmadı. PBoC, Şubat ayında bir yıllık orta vadeli borç verme faiz oranını beklentilere paralel şekilde %2,5 seviyesinde tutarken piyasalara da 1 milyar yuanlık nakit enjeksiyonu gerçekleştirdi. Banka, gayrimenkul sektörünü desteklemek amacıyla 5 yıllık kredi faiz oranını 25 baz puan indirerek %3,95'e çekti.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ocak ayı toplantısında beklentiler paralelinde politika faizini değiştirmeyerek -%0,1 seviyesinde tuttu. Mart ayı toplantısında ise 17 yıl sonra ilk kez faiz artırımına giden BoJ, politika faizini %0,0-%0,1 seviyesine yükselterek 2016'dan bu yana sürdürdüğü negatif faiz politikasını sonlandırmış oldu.

Çin ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %5,2 büyürken yılın tamamında ekonomik büyüme %5,2 ile %5'lik hedefin üzerinde gerçekleşti. Japonya ekonomisi de tüketim ve yatırım harcamalarındaki zayıflığa bağlı olarak 2023 üçüncü çeyreğin ardından dördüncü çeyrekte de daralarak teknik olarak resesyona girdi.

Asya borsalarına baktığımızda ilk çeyrekte Japonya Nikkei 225 endeksi %20 getiri sağlarken Güney Kore Kospi %3,5, Çin Şanghay Composite ise %2,2 yükseliş kaydetti.

Ulusal Gelişmeler

Türkiye ekonomisi, 2023'ün son çeyreğinde yıllık bazda %4,0, 2023 yılının tamamında ise %4,5 ile beklentilerin üzerinde bir büyüme kaydederken kişi başına GSYH 13,110 dolar ile rekor kırdı.

Dünya Bankası, yayınladığı Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda Türkiye'nin 2024 ve 2025 yılları için büyüme tahminleri sırasıyla %4,3 ve %4,1 seviyelerinden %3,1'e ve %3,9'a revize edildi. IMF Dünya Ekonomik Görünümü Raporu'nda Türkiye için 2024 yılı büyüme tahminini 0,1 puan artışla %3,1'e yükseltirken 2025 yılı tahminini ise %3,2 olarak korudu. OECD ise Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,9, 2025'te ise %3 büyümesini beklediğini açıkladı. S&P Global da büyüme tahminini 2024 için %2,4'ten %3'e, 2025 içinse %2,7'den %3'e çıkarttı.



Moody's, Ocak ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin "B3" olan kredi notunu değiştirmeden, "durağan" olan kredi notu görünümünü "pozitif"e çevirdi. Kurum, görünüm değişikliğinin ana nedeni olarak uygulanan sıkı para politikasının enflasyonu sürdürülebilir seviyeye indirme ihtimalini artırmasını gösterdi. Fitch Mart ayı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu bir seviye yükselterek "B+"ya çıkarırken, "durağan" olan görünümünü de "pozitif" olarak güncelledi. Böylece, Türkiye'nin kredi notu 2013 yılından sonra ilk kez artırılmış oldu. Kredi notundaki artışın gerekçesi olarak Haziran 2023'ten itibaren uygulanan ekonomi politikalarının kalıcılığına ve etkinliğine olan güvenin artması gösterildi.

TCMB, parasal sıkılaştırma adımlarına yılın ilk çeyreğinde de devam etti. Banka, zorunlu karşılık oranlarında değişikliğe giderken; kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisinde de düzenlemeler yaptı. TCMB, ilave sıkılaştırma adımları çerçevesinde, kredi kartı ve kredili mevduat hesaplarından nakit çekim işlemlerinde faiz oranını yükseltirken, gerçek ve tüzel kişiler için uygulanan TL payı hedeflerini de güncelledi. Merkez Bankası, en son düzenlemesiyle de reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto ve avans faiz oranlarını 750 baz puan yükseltti.

Yılın ilk enflasyon raporunda TCMB, enflasyon beklentilerini değiştirmeden yıllık enflasyon tahmini 2024 sonu için %36, 2025 için %14, 2026 için de %9 olarak korundu.

Aralık'ta aylık bazda %2,93 ile son yedi ayın en düşük artışını kaydeden TÜFE, 2023 yıl sonu itibarıyla %64,77 artarak TCMB'nin sene sonu beklentisine paralel gerçekleşmiş oldu. Bu dönemde Yİ-ÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,14 ve %44,22 seviyelerinde gerçekleşti. Ocak ayında TÜFE, ücret zamlarının da etkisiyle %6,70 atarken yıllık TÜFE de %64,86'ya çıktı. Yİ-ÜFE'deki aylık bazda artış %4,14, yıllık artış ise %44,20 oldu. TÜFE, Şubat'ta aylık bazda %4,53, yıllık bazda %67,07 ile beklentilerin üzerinde artış kaydederken, Yİ-ÜFE de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,74 ve %47,29 yükseldi. Böylelikle yıllık enflasyon 15 ayın zirvesine çıkmış oldu.

TCMB, 2024'ün ilk toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 250 baz puan artırarak %45'e yükseltirken; dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığını ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceğini söyledi. Şubat ayında politika faizini değiştirmeyen Banka, Mart'ta faizi sürpriz bir şekilde 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. Ayrıca, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi. Karar metninde, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceğinin altı çizildi.

Kasım ayında cari işlemler dengesi piyasa beklentisini aşarak 2,7 milyar dolar açık verirken 12 aylık kümülatif açık ise azalmaya devam ederek 49,6 milyar dolar oldu. Cari denge, Aralık'ta 2,1 milyar dolar ile beklentilerden düşük gelirken; Ocak'ta ise 2,6 milyar dolar oldu. 12 aylık kümülatif cari açık da 37,5 milyar dolar ile Ağustos 2022'den beri en düşük seviyesine indi.

Aralık 2023'te 197 milyar TL açık veren Hazine nakit dengesi, Ocak ayında da 206,8 milyar TL açık verdi. Şubat ayında ise Hazine nakit açığı 198,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Kasım ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %32,6 azalarak, 5,9 milyar dolara geriledi. Aralık'ta açık yıllık bazda %37,8 gerileyerek 6 milyar dolar olurken 2023 yılı tamamında ise dış ticaret açığı %3,2 azalarak 106 milyar ile Orta Vadeli Program tahmininin altında kaldı. Ocak ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %56,4 azalarak 6,2 milyar dolara gerilerken Şubat'ta ise yıllık %44,2 düşüşle 6,78 milyar dolara indi.

Sanayi üretimi Kasım'da aylık bazda %1,4 düşüş kaydederken, yıllık bazda %0,2 yükseldi. Daralma serisi üst üste 5. ayda da devam ederken 2018'den bu yana en uzun seri olarak kaydedildi. Sanayi üretimi Aralık'ta bir önceki aya göre %2,4 artarken 2023'ün tamamında %0,9'luk sınırlı bir artış kaydetmiş oldu. TÜİK, Mart ayında sanayi üretim endeksini 2021 ve sonrası için yeniden hesaplayarak revize etti. Revizyon sonucunda 2023 yıllık sanayi üretimi büyümesi %1,6'ya yükseldi. Ocak'ta sanayi üretimi aylık bazda değişmezken, yıllık bazda %1,1 arttı.

Kasım ayında mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı 0,4 puan artışla %9,0 oldu. Aralık'ta %8,8'e gerileyen işsizlik, Ocak ayında %9,1 düzeyine yükseldi. 2023 yılında işsizlik oranı 1 puan azalarak %9,4 olurken genç nüfusta işsizlik bir önceki yıla göre 2 puan azalarak %17,4 oldu.



Merkezi yönetim bütçe dengesi Aralık'ta 842,5 milyar TL açık verirken 2023 yılının tamamında bütçe açığı 1,38 trilyon TL ile Orta Vadeli Program'da tahmin edilen 1,63 trilyon TL'nin altında gerçekleşmiş oldu. Ocak ayında açık 150,7 milyar TL olurken, Şubat'ta 153,8 milyar TL'ye yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi Ocak'ta aylık bazda %3,9 artışla 80,4 ile son 7 ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Şubat'ta 79,3 seviyesine gerileyen endeks, Mart'ta ise 79,4 ile yatay bir seyir izledi.

Ocak'ta mevsimsellikten arındırılmış verilere göre imalat sanayi kapasite kullanım oranı aylık bazda 0,9 puan azalarak %76,4'e indi. Şubat ayında %77'ye yükselen kapasite kullanımı, Mart ayında %77,2 olarak kaydedildi.

TCMB döviz rezerv rakamlarında yılın ilk çeyreği boyunca aşağı yönlü bir seyir hakimdi. 2023 yılı sonunda 92,8 milyar dolar seviyesinde olan brüt rezervler Mart'ın son haftası 68,7 milyar dolara gerilerken; net rezervler ise 35 milyar dolardan 15,5 milyar dolara indi. Altın dahil toplam rezervler de 141 milyar dolardan 123,1 milyar dolara düştü.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarındaki gerileme de çeyrek boyunca ivme kaybetse de devam etti. 29 Aralık 2023 itibarıyla 2,63 trilyon TL olan KKM büyüklüğü, Mart ayının son haftasında 2,28 trilyon TL'ye indi.

Dolar/TL, yılın ilk çeyreğinde de yukarı yönlü seyrini sürdürdü. 2023 yılını 29,47 seviyesinden kapatan kur, faiz artırımlarına rağmen yükselişini sürdürerek Mart ayını 32,38 seviyesinden tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

Borsada 2023'ün son haftası 7,200 seviyesinden başlayan yükseliş hareketi Şubat ayı sonunda 9,450 tarihi zirvesinin test edilmesiyle sona ererken; sonrasında endeks çeyreği 8,750-9,250 bandında, hisse bazlı hareketlerle tamamladı. Yılın ilk çeyreğinde TL bazında %22,4 getiri sağlayan BIST100, dolar bazında ise %11,4 yükseliş kaydetti.

Bilişim, teknoloji, metal eşya sektörleri en iyi performansı sergilerken; aracı kurum, inşaat ve spor sektör endeksleri en kötü performansı gösterdiler.

Yılın ilk çeyreğinde 9 adet halka arz gerçekleştirilirken, dönem içerisinde artan mevduat faizlerinin borsaya alternatif oluşturması ve yerel seçimler öncesi risk iştahındaki azalmanın da etkisiyle 7,2 milyona kadar gerileyen yatırımcı sayısı da tekrar yükselişe geçerek 8,3 milyona ulaştı.

Yabancı yatırımcılar 2023 yılı Aralık ayında 565 milyon dolarlık net alım yaparken 2023 yılının tamamında ise 960 milyon dolar net satış gerçekleştirdiler. Böylece 2017 yılından sonraki son altı yılda da yabancılar yılı hep net satışla tamamlamış oldular. Ocak ayında 238 milyon dolar net alım yapan yabancı yatırımcılar, Şubat'ta ise 220 milyon dolarlık satış gerçekleştirdiler.

Tahvil Piyasası:

Sene başında ABD'de açıklanan ekonomik verilerin olumlu bir görünüm sunmasıyla, Fed'in Mart ayında faiz indirimlerine başlayacağına yönelik beklentilerin zayıflaması neticesinde ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,20'lere kadar yükseldiğini gördük. Çeyreğin geri kalanında da %4 seviyesi üzerinde tutun 10 yıllıklar, Mart ayını %4,2050 seviyesinden tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil faizi ise 2 kez deneyip aşamadığı %4,75 seviyesinden geri çekilerek %4,63 civarında kapattı.

Yurt içinde ise 2 yıllık tahvil, çeyrek boyunca hafif yukarı yönlü bir trend izlerken yaklaşık 20 yıl aradan sonra tekrar %48 seviyelerini test etti ve Mart ayını da %45,44'ten tamamladı. Uzun vadeli tahvil faizleri de kabaca %26-%28,5 bandında hareket ettiği çeyreği %26,82 seviyesinden tamamladı.

Yeni yıla 280 seviyesinden başlayan Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, yılın ilk çeyreği boyunca dalgalı bir seyir izledi. Beklentilerin üzerinde açıklanan Şubat ayı enflasyonunun ve izleyen günlerde TL'deki değer kaybının hızlanmasının da etkisiyle 342 seviyesini görse de ay sonuna doğru gerileyerek çeyreği de 301 seviyesinden kapattı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Yılın ilk çeyreğinde Orta Doęu'da süren gerilimin piyasalara etkisinin giderek azaldığını gördük. Fakat Kızıldeniz'de ticari gemilere yapılan saldırılar nedeniyle emtia fiyatlarında zaman zaman dalgalanmalar yaşanmaya devam etti.

Senenin başında dolar endeksindeki (DXY) yükseliş, kıymetli madenler ve sanayi metalleri üzerindeki olumlu havanın bozulmasına neden oldu. Aralık ayı sonunda 100,6 seviyesine kadar gerileyen DXY'nin sonrasında 105'e kadar yükseldiğini gördük. Buradan 102,5'lere kadar geri çekilen DXY, eyrek sonuna doğru tekrar 105 seviyesine doğru bir atak yaptı.

Brent petrolün varil fiyatı küresel talebe yönelik endişelere karşılık devam eden jeopolitik riskler nedeniyle yeni yıla yükselişle başladı. eyreğin geri kalanında, zaman zaman fiyatlarda oynaklık artsa da, yukarı yönlü bir seyir izledi. ÖPEC+ ülkelerinin üretim kesintilerini Haziran ayı sonuna uzatacaklarını açıklaması da petrol fiyatlarını destekledi.

Jeopolitik gerilimin yatırımcıları güvenli liman olan altına yönlendirmesi neticesinde 2,000 dolar üzerinde tutunmayı başaran ons altın, Şubat ayı ortasında başlattığı yükseliş hareketini sürdürerek Mart ayını 2,233 dolar ile rekor seviyeden tamamladı. İlave risklerin ortaya çıkmaması halinde global merkez bankalarının faiz indirimlerine başlayacağı beklentisi de altına yönelik talebi arttıran bir diğer unsur oldu.

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.

© 2024 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.



MetLife
Emeklilik ve Hayat

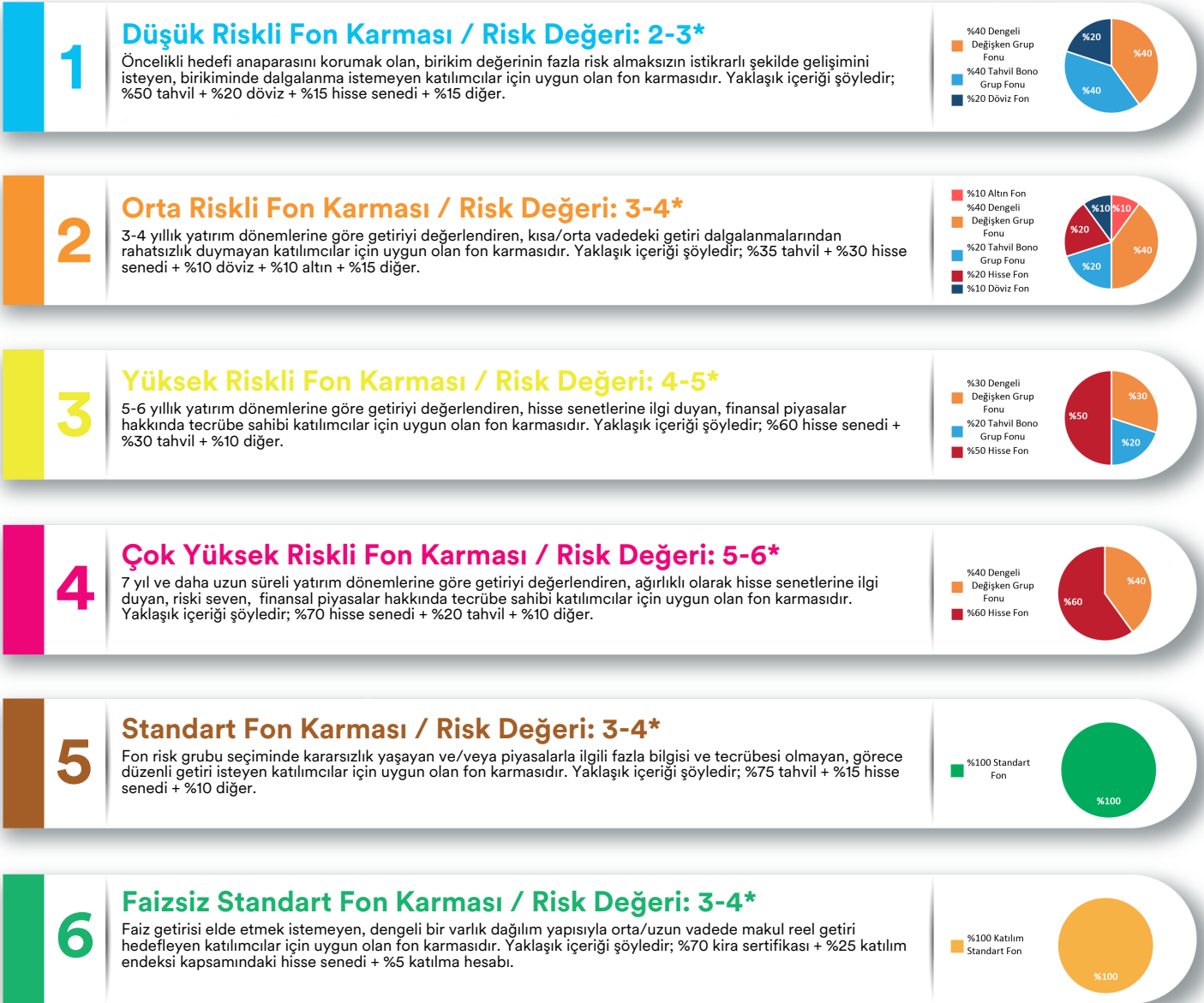
Hayata birlikte yön verelim

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

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

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

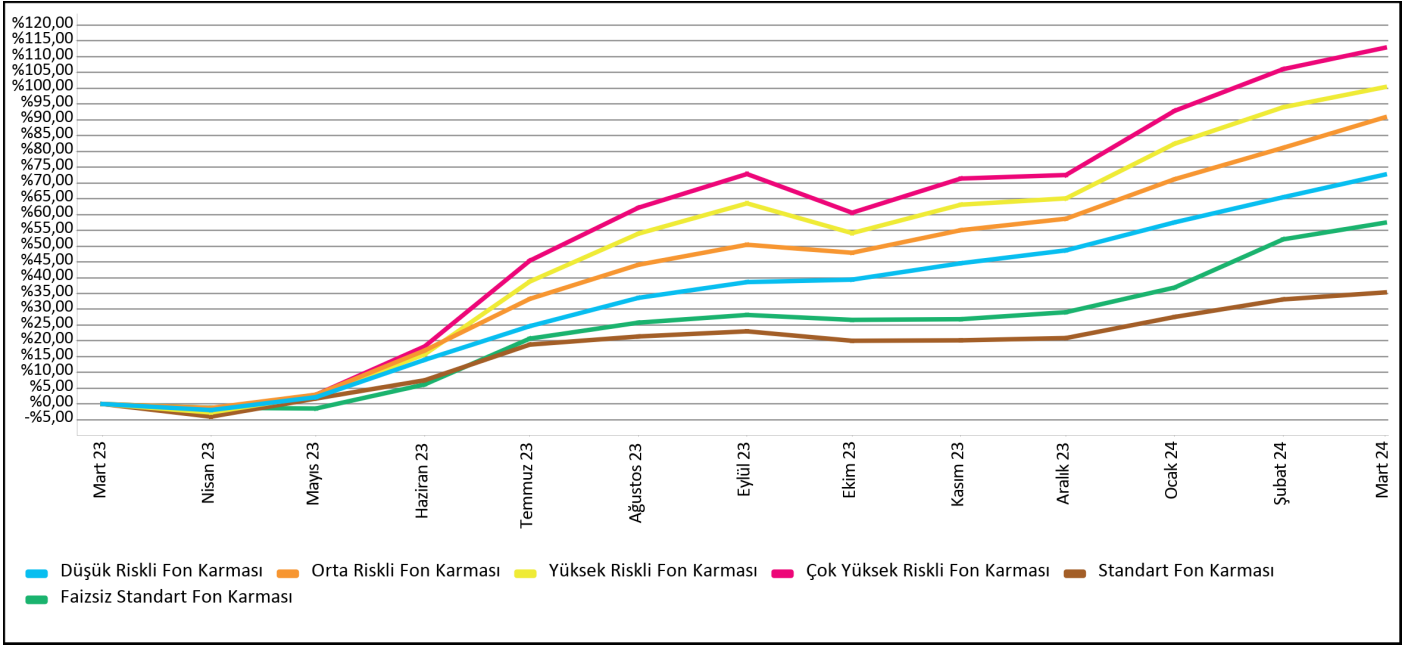
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



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

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

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Halka Arz 31.03.2024
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%15,9	%49,12	%70,95	%23,48	%16,05	%1.272,17
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%19,88	%57,19	%107,05	%30,29	%20,03	%1.604,19
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%20,85	%56,96	%156,3	%25,01	%17,71	%2.041,87
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%23,36	%62,58	%180	%29,97	%19,74	%2.393,51
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%11,95	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%507,86
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%21,96	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%641,4

* 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

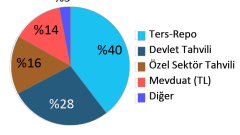
Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

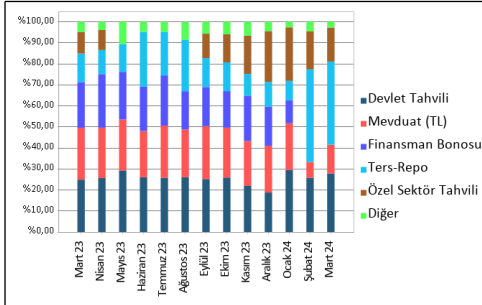
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilite) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 280.344.354TL Katılımcı Sayısı 27.201	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

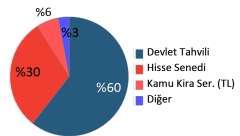
	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%11,33	%31,72	%20,03	%18,11	%9,94	%161,8
Fon Standart Sapma	0,3	0,79	0,4	0,14	0,21	0,81
Benchmark	%10,1	%22,61	%17,61	%18,28	%10,93	%141,61
Benchmark Standart Sapma	0,2	0,8	0,2	0,13	0,22	0,65
BİST KYD-DİPS 91	%6,22	%12,86	%20,04	%16,32	%9,92	%115,2
Mevduat (Aylık Net)	%11,39	%28,33	%16,68	%17,78	%9,77	%145,53

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

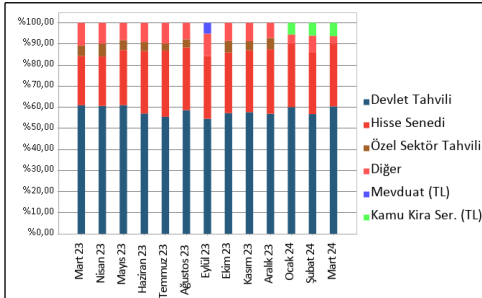
Standart Fon (Risk: Orta)

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 1.626.497.183TL Katılımcı Sayısı 155.439	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%11,95	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%272,62
Fon Standart Sapma	1,62	4,38	4,18	2,81	2,95	3,95
Benchmark	%5,3	%-3,94	%65,5	%6,27	%11,21	%208,67
Benchmark Standart Sapma	0,4	5,28	3,13	1,92	2,8	3,71
BİST KYD-DİBS 547	%0,11	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%76,74
KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,43	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%79,2

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.701.075.795TL Katılımcı Sayısı 64.417	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%11,05	%74,2	%46,17	%69,01	%33,72	%629,04
Fon Standart Sapma	0,73	7,35	3,24	8,98	3,98	5,92
Benchmark	%10,85	%75,39	%48,26	%75,06	%39,65	%730,15
Benchmark Standart Sapma	0,92	7,33	3,18	9,3	3,49	5,94
Euro	%6,84	%63,4	%32,14	%65,49	%36,84	%450,77
Amerikan Doları	%9,67	%57,44	%40,28	%79,65	%24,9	%473,61

*31.03.2019 - 31.03.2024 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 951.553.185TL Katılımcı Sayısı 57.564	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Fon	%16,33	%48,73	%103,78	%18,93	%13,32	%469,86
Fon Standart Sapma	2,8	5,67	4,96	2,19	2,65	4,29
Benchmark	%11,89	%9,14	%68,06	%14,79	%13,12	%257,14
Benchmark Standart Sapma	0,15	3,85	3,07	1,37	2,57	3,02
BİST KYD-DİBS 547	%0,11	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%76,74
BİST KYD HS Fon Endeksi	%23,12	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.226,83

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir



MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

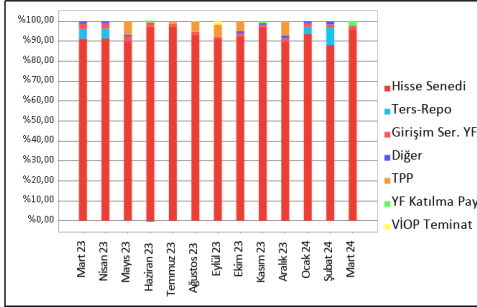
Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 1.440.918.047TL Katılımcı Sayısı 47.187	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği



	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%23,33	%69,06	%229,84	%36,23	%23,2	%1.323,3
Fon Standart Sapma	4,26	10,3	11,63	6	8,88	9,34
Benchmark	%21,64	%37,44	%187,25	%28,99	%28,93	%926,75
Benchmark Standart Sapma	5,16	9,46	8,88	5,66	8,7	8,24
BİST KYD HS Fon Endeksi	%23,12	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.226,83
BİST-100	%22,38	%35,6	%196,57	%25,8	%29,06	%874,84

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 1.505.368.505TL Katılımcı Sayısı 281.342	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%14,99	%24,82	%91,61	%-3,83	%12,52	%310,22
Fon Standart Sapma	2,79	4,97	4,91	3,69	5,36	4,94
Benchmark	%8,85	%3,86	%105,11	%-12,55	%11,75	%250,08
Benchmark Standart Sapma	1,4	6,21	5,37	4,86	5,72	5,9
BİST KYD-DİBS 547	%0,11	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%76,74
KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,43	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%79,2

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'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 23.919.179TL Katılımcı Sayısı 1.275	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%21,96	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%393,56
Fon Standart Sapma	3,2	4,53	3,07	1,97	1,89	3,42
Benchmark	%9,54	%7,2	%59,18	%14,68	%17,3	%258,54
Benchmark Standart Sapma	1,62	3,3	1,94	0,83	1,5	2,29
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%7,95	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%111,58
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,57	%-11,34	%27,06	%12,48	%8,81	%77,15

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

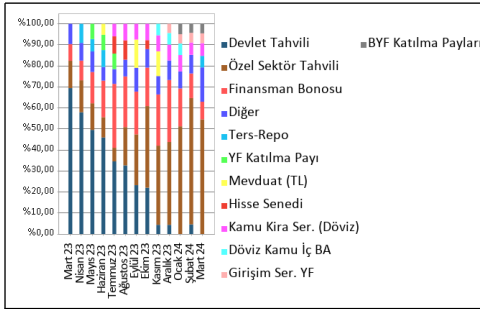
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

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 117.264.612TL Katılımcı Sayısı 10.523	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fonu	%10,82	%32,86	%49,06	%3,6	%8,69	%217,39
Fon Standart Sapma	0,12	3,18	2,39	2,15	2,19	2,68
Benchmark	%3,17	%-11,23	%50,46	%3,19	%9,08	%103,3
Benchmark Standart Sapma	0,59	6,09	3,09	2,12	2,38	3,89
BİST KYD-DİBS 547	%0,11	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%76,74
KYD-Tüm Bono Endeksi	%0,43	%-23,79	%61,69	%-1,96	%8,49	%79,2

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

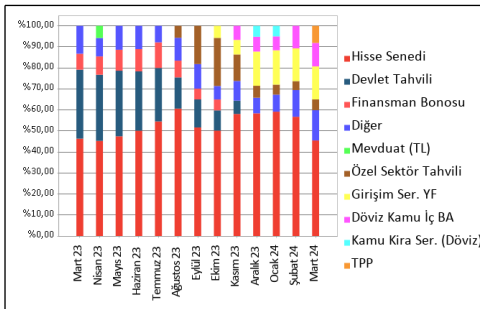
Dengeli Değişken Grup Fonu (Risk: Orta)

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 246.183.215TL Katılımcı Sayısı 11.756	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup Fonu	%23,42	%52,85	%105,24	%20,58	%14,57	%544,59
Fon Standart Sapma	2,1	5,77	5,05	2,01	2,7	4,37
Benchmark	%11,76	%9,14	%68,06	%14,79	%13,12	%256,74
Benchmark Standart Sapma	0,15	3,85	3,07	1,37	2,57	3,02
BİST KYD-DİBS 547	%0,11	%-17,64	%42,35	%6,7	%7,7	%76,74
BİST KYD HS Fon Endeksi	%23,12	%58,39	%162,5	%37,7	%42,43	%1.226,83

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına 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 25.320.859TL Katılımcı Sayısı 38.965	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%15,8	%31,8	%64,64	%16,9	%18,97	%325,96
Fon Standart Sapma	2,05	6,87	2,22	1,03	1,84	3,64
Benchmark	%10,21	%9,13	%45,91	%13,95	%17,18	%191,57
Benchmark Standart Sapma	2,51	4,54	1,51	0,88	1,62	2,57
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%7,95	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%111,58
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%5,57	%-11,34	%27,06	%12,48	%8,81	%77,15

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

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

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 2.996.157.390TL Katılımcı Sayısı 97.602	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%25,82	%82,41	%45,55	%71,92	%44,56	-
Fon Standart Sapma	7,31	6,58	3,74	10,74	6,25	-
Benchmark	%16,26	%74,25	%38,49	%65,83	%45,78	-
Benchmark Standart Sapma	2,39	5,77	3,54	9,43	5,88	-
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%7,95	%20,47	%17,16	%14,23	%8,87	%111,58
Altın	%17,18	%80,23	%40,86	%71,56	%55,13	%885,37

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımız

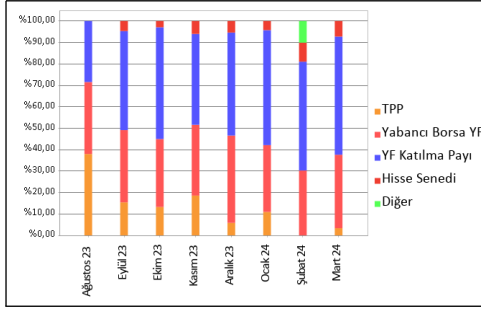
Teknoloji Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını teknoloji alanındaki şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, teknoloji hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEV	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 106.039.879TL Katılımcı Sayısı 5.265	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Teknoloji Fon	%29,77	%16,55	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	8,52	5,89	-	-	-	-
Benchmark	%37,47	%23,33	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	12,91	4,61	-	-	-	-
S&P 500 ESG Index	%20,42	%98,22	%13,58	%133,37	-	-
BIST Sürdürülebilirlik Getiri	%23,99	%55,91	%193,58	%39,3	%20,34	%1.058,02

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

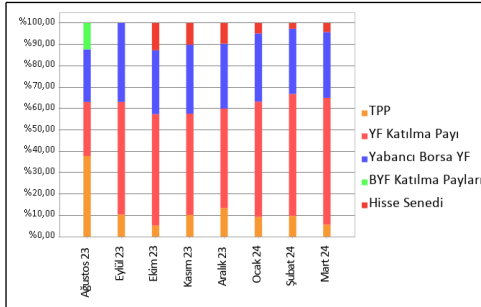
Sürdürülebilirlik Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını sürdürülebilirlik esaslarına uygun olarak faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, sürdürülebilir temadaki hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEY	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 13.182.117TL Katılımcı Sayısı 2.104	

Portföy Dağılımı Grafiği

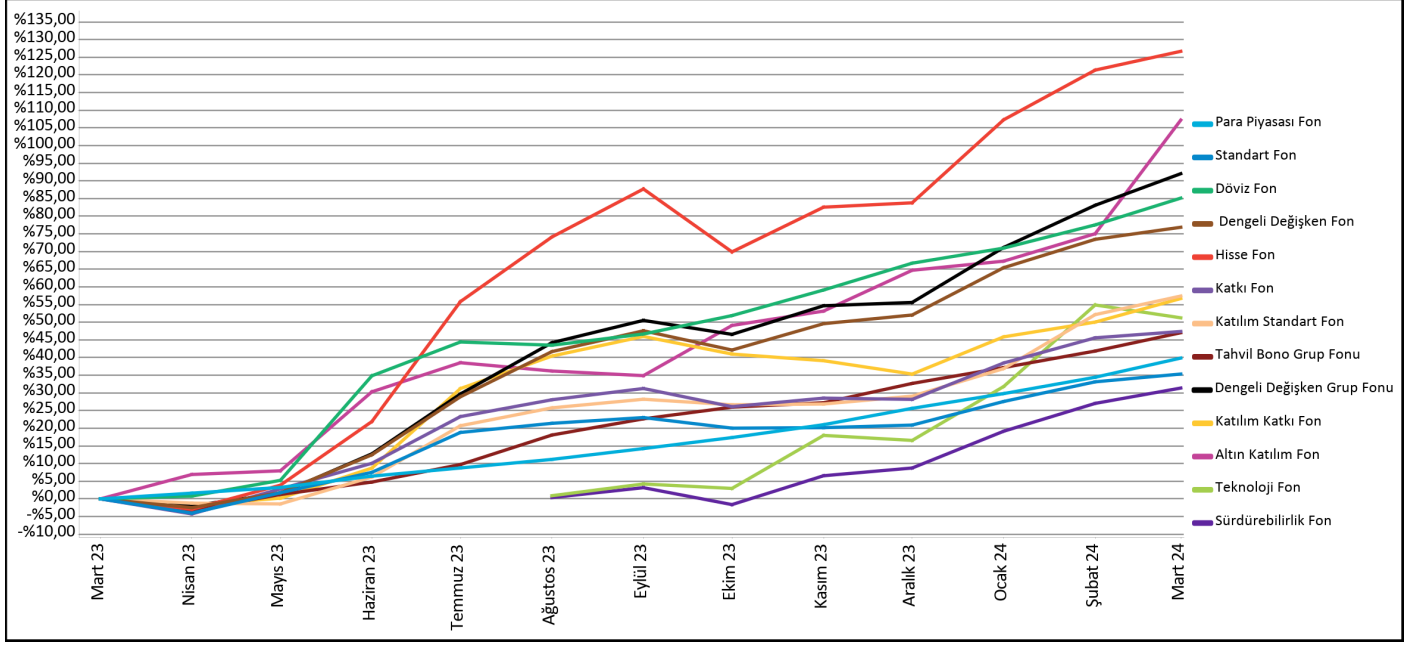


Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Son 5 Yıl*
Sürdürülebilirlik Fon	%20,81	%8,74	-	-	-	-
Fon Standart Sapma	2,51	4,16	-	-	-	-
Benchmark	%21,35	%12,41	-	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	1,91	4,02	-	-	-	-
NASDAQ 100 Notional Net	%19,16	%143,56	%-5,4	%128,59	%85,46	%1.361,98
BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı	%57,18	%56,1	%126,69	%49,31	%118,32	%2.845,98

*31.03.2019 - 31.03.2024 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yılda Performansı



	Halka arz tarihi	2024 1. Çeyrek itibarıyla	2023	2022	2021	2020	Halka Arz 31.03.2024
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%11,33	%31,72	%20,03	%18,11	%9,94	%484,27
Standart Fon	19.11.2009	%11,95	%16,56	%93,08	%3,41	%10,03	%507,86
Döviz Fon	19.11.2009	%11,05	%74,2	%46,17	%69,01	%33,72	%2.484,15
Dengeli Değişken Fon	19.11.2009	%16,33	%48,73	%103,78	%18,93	%13,32	%1.114,39
Hisse Fon	19.11.2009	%23,33	%69,06	%229,84	%36,23	%23,2	%3.016,65
Katkı Fon*	03.05.2013	%14,99	%24,82	%91,61	%-3,83	%12,52	%457,42
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%21,96	%28,64	%92,27	%19,36	%14,67	%641,4
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%10,82	%32,86	%49,06	%3,6	%8,69	%479,55
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%23,42	%52,85	%105,24	%20,58	%14,57	%1.458,8
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%15,8	%31,8	%64,64	%16,9	%18,97	%537,07
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%25,82	%82,41	%45,55	%71,92	%44,56	%730,2
Teknoloji Fon*****	07.08.2023	%29,77	%16,55	-	-	-	%51,24
Sürdürülebilirlik Fon*****	07.08.2023	%20,81	%8,74	-	-	-	%31,37

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**** Fon 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

***** Fon 07.08.2023 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayrımı 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.